

PO SÖDERBERG & PARTNER HOLDING AB

Årsredovisning och koncernredovisning

2017



Innehåll

Om koncernen	01
Året i korthet	01
Söderberg & Partners i korthet	02
Ordförande har ordet	04
VD har ordet	06
Söderberg & Partners i siffor	08
Vårt erbjudande	09
Vår vision	10
Pensionsrådgivning	12
Intervju: Lars Engström	14
Sak- och företagsförsäkring	16
Intervju: Ulrika Jirlow	18
Securities	20
Intervju: Staffan Billgert	22
Asset Management	25
Payroll och benefits	26
Financial Technology	29
Nore, Visi och Wisetalk	29
Hållbarhet	30
En hållbar affär	31
Intressenter	33
Väsentliga hållbarhetsaspekter	34
Organisation och medarbetare	38
Affärsetik och regelefterlevnad	42
Analysdriven rådgivning	44
GRI-index	42
English summary	50
Årsredovisning & koncernredovisning	51
Förvaltningsberättelse	52
Koncernens rapport över totalresultat	56
Koncernens rapport över finansiell ställning	57
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	59
Koncernens rapport över kassaflöden	60
Moderföretagets resultaträkning	61
Moderföretagets balansräkning	62
Förändringar i moderföretagets eget kapital	64
Moderföretagets kassaflödesanalys	65
Redovisningsprinciper samt noter	66
Påskrifter	105
Revisionsberättelse	107



"Vi är i ständig utveckling och vi vill leda utvecklingen." – skriver vår styrelseordförande Per-Olof Söderberg i sitt ordförandeord på sidan 4.



Ett av Söderberg & Partners hållbarhetsmål är att välja de mest miljöanpassade valen för persontransporter och öka användningen av videokonferensverktyg. Läs mer om detta i vår hållbarhetsredovisning.

Året i korthet



EXPANSION UTANFÖR NORDEN

Under 2017 expanderade Söderberg & Partners för första gången utanför Norden genom delförvärven av de holländska finansiella rådgivningsföretagen Floreijn och Montae.



BRANSCHENS NÖJDASTE KUNDER - FÖR SJÄTTE ÅRET I RAD

När Svenskt Kvalitetsindex (SKI) presenterade resultatet av sin årliga undersökning kring kundnöjdhet inom försäkringsbranschen stod det klart att Söderberg & Partners är den aktör som har mest nöjda kunder inom förmedlarbranschen - för sjätte året i rad.

"Vi har alltid lovat våra kunder en personlig och öppen relation, och vi ser denna utmärkelse som ett intyg på att vi håller våra löften gentemot våra kunder." - Per-Olof Söderberg, styrelseordförande.



RAPPORTEN "PENSIONSMAKT" LANSERADES

Söderberg & Partners lanserade en rapport som visar det svenska folkets inställning till tjänstepensionssparande och hållbara investeringar. I rapporten presenteras även en idé om hur tjänstepensionssystemet skulle kunna göras om för att ge pensionsspararna mer inflytande över hur deras sparpengar investeras.



NYTT AFFÄRSOMRÅDE - S&P COMPENSATION & BENEFITS CONSULTING

Under året startades ett nytt bolag och affärsområde inom Söderberg & Partners, S&P Compensation & Benefits Consulting AB, som erbjuder konsulttjänster inom området löner och förmåner.

Söderberg & Partners i korthet

VAD VI TROR PÅ

Vi är en finansiell rådgivare som tror på värdet av att tänka annorlunda och ständigt ifrågasätta, förändra, och utveckla det traditionella arbetssättet i vår bransch. Vår vision är att vara proaktiva idag för att våra kunder ska kunna leva ett tryggare och rikare liv i morgon. För att lyckas med det är det viktigt att vår relation till våra kunder vilar på en värdegrund där personlig hänsyn, välgrundade analyser, och öppenhet utgör hörnstenarna.

Vår relation med våra kunder – och i förlängningen hela vår affär – bygger på förtroende. Vi är beroende av att våra kunder känner förtroende för oss, att de känner att de får just den hjälp de behöver, och att de känner sig nöjda med den hjälpen. För att vi ska kunna etablera och behålla detta förtroende hos våra kunder är det därför nödvändigt för oss att alla våra medarbetare förstår och delar vår vision och våra värderingar.

VAD VI ERBJUDER

I grund och botten handlar vårt erbjudande om att hjälpa människor och företag att fatta välgrundade beslut i frågor som påverkar deras ekonomi och deras liv.

Vi kanaliserar och konkretiserar detta erbjudande genom ett flertal olika verksamheter som bedrivs inom ramarna för varumärket Söderberg & Partners. Dessa verksamheter innefattar bland annat tjänstepensionsrådgivning, försäkringsrådgivning och försäkringsförmedling, samt kapitalrådgivning och kapitalförvaltning. Vi utvecklar och erbjuder även digitala verktyg för bland annat finansiell rådgivning, löne-, och förmånshantering, och medarbetarutveckling.

Här finns Söderberg & Partners:

SVERIGE

- SEK 2,5bn omsättning
- 14% tillväxt
- Branschens nöjdaste kunder 6 år i rad

FINLAND

- SEK 20m i omsättning
- 34% tillväxt
- Söderberg & Partners finska verksamhet bedrivs under varumärkena S & P Finland Oy, Benefit Advisors Oy, Optimum Insurance Consultants Oy, Semita Oy, Meklaritalo Oy samt ITM Brokers OY.

DANMARK

- SEK 150m i omsättning
- 35% tillväxt

HOLLAND*

- SEK 140m omsättning
- Söderberg & Partners holländska verksamhet bedrivs under varumärkena Floreijn och Montae

* S&P ägarskap i holländska bolag klassas som Intressebolag och därmed konsolideras de inte helt, på varje rad, i S&P resultaträkning utan vinstandelen rapporteras enbart som "vinstandelar i intressebolag".

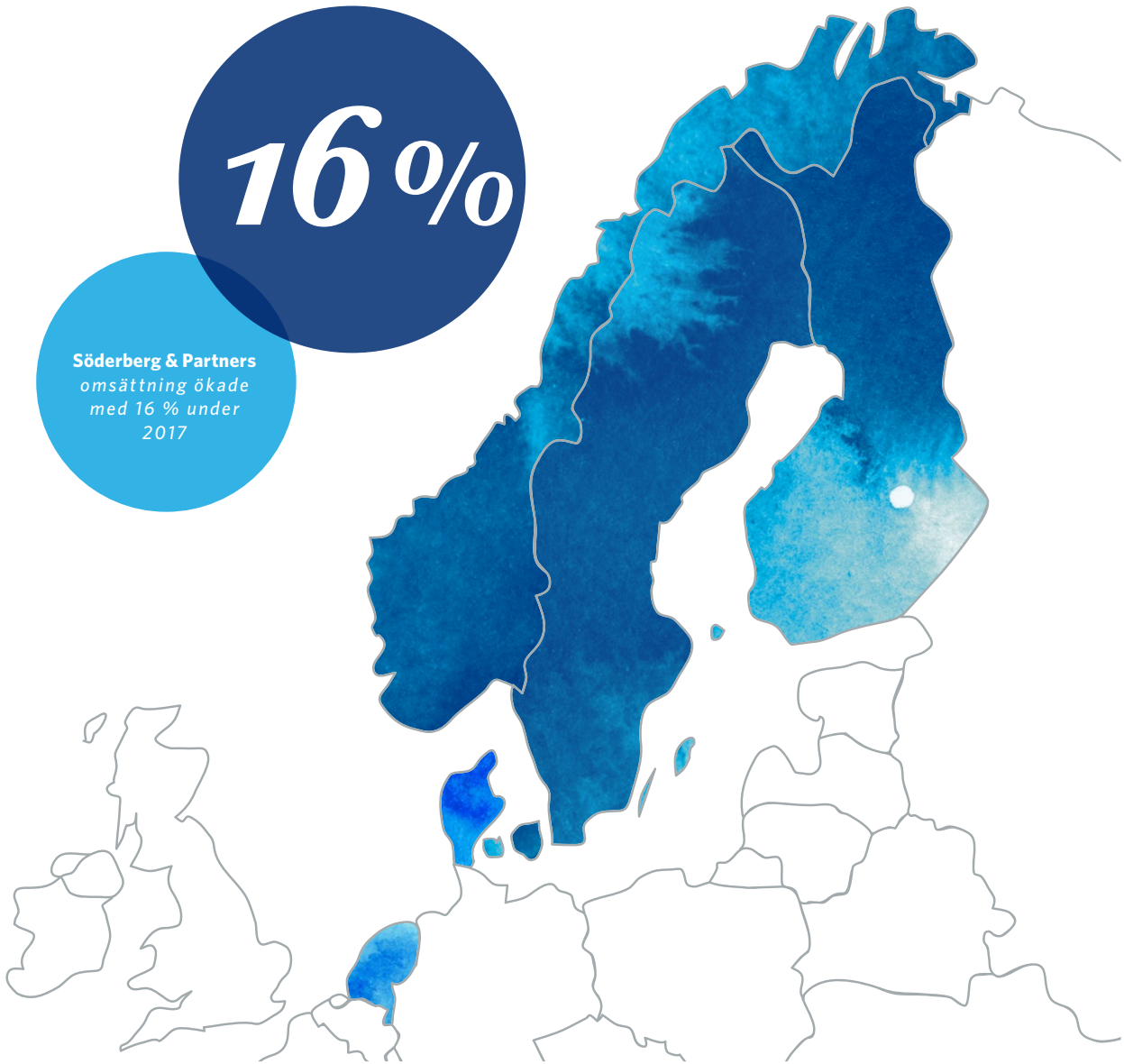
NORGE

- SEK 300m i omsättning
- 18% tillväxt
- Söderberg & Partners norska verksamhet bedrivs under varumärkena Norwegian Broker, Norwegian Cliams Link, och Bafo.

” *I grund och botten handlar vårt erbjudande om att hjälpa människor och företag att fatta välgrundade beslut i frågor som påverkar deras ekonomi och deras liv.*

16%

Söderberg & Partners
omsättning ökade
med 16 % under
2017



ORDFÖRANDE HAR ORDET

Professionell rådgivning skapar överblick och trygghet

FÖR 13 ÅR SEDAN beslöt sig några hungriga högkompetenta personer för att starta Söderberg & Partners. Det är en resa med ständig utveckling och förändring, för våra kunder, för företaget och för vår omvärld. Förutsättningar som präglade våra kunders vardag när vi startade vår verksamhet har ändrats och utmaningarna ökat. Komplexiteten är stor.

Behoven som ligger till grund för hela vår affärsidé består och växer. I en föränderlig värld med ett högt tempo där människor ställs inför alltfler val med alltfler möjligheter att göra bra eller dåliga val är behovet av välgrundad, långsiktig personlig rådgivning kring sparande, pensioner och försäkringar större än någonsin. Professionell rådgivning skapar överblick och trygghet.

Vi ser bevis för detta när vi tittar på hur vår verksamhet växer kraftigt. Vi tar marknadsandelar i Sverige, men även internationellt i Norge, Danmark och Holland. Vår framgångsrika etablering i Holland – där vi under 2017 gick från att ej existera på marknaden till att ha strax över 100 medarbetare – är en bekräftelse på att det finns ett stort behov av våra tjänster även internationellt. Vi vill skapa överblick och trygghet för våra kunder under hela livet.

Att vår affärsmodell står sig väl även internationellt kan förklaras med att vi är en av de största investerarna inom fintech avseende finansiell rådgivning. Vi startade 2004 med att bygga egna system som möjliggjorde för kunder och rådgivare, att på ett enkelt och överskådligt sätt, få tillgång till komplexa beräkningar och analyser via våra beslutsstödsystem. I dag försöker alla rådgivningsföretag inom det finansiella området att ta fram motsvarande system, men vi har många års försprång. Vi ser det därför som naturligt att vi kommer att fortsätta expansionen.

Alla lever också allt längre. Detta är egentligen något positivt, men alltid inte så så det framställs. Vår stigande livslängd innebär förvisso utmaningar både för människan och för samhället, men de är utmaningar som kan hanteras så länge de adresseras i rätt tid. Det är vår uppgift att ge råd för att förbereda sig för ett längre arbetsliv och ett längre liv efter arbetet.

Några saker verkar dock inte förändras. Under 2017 konstaterade Svenskt Kvalitetsindex i sin årliga undersökning kring kvalitet och kundnöjdhet att Söderberg & Partners har branschens nöjdaste kunder – för sjätte året i rad. Bakom denna bedrift ligger givetvis mycket hårt och målmedvetet arbete, men minst lika mycket omtanke och skratt. Vi har alltid lovat våra kunder en personlig och öppen relation, och vi ser denna utmärkelse som ett intyg på att vi håller våra löften gentemot våra kunder.

Sammanfattningsvis – Vår omvärld förändras och utvecklas. Vi driver utvecklingen och anpassar oss efter vår omvärld. Vår grundläggande affärsidé och behoven av våra tjänster består. Vi är i ständig utveckling och vi vill leda utvecklingen.

Per-Olof Söderberg
STYRELSEORDFÖRANDE

” *Vi är i ständig utveckling och vi vill leda utvecklingen.*

Per-Olof Söderberg
STYRELSEORDFÖRANDE

”

Vi tror att ökat inflytande över sitt pensionskapital både ökar intresset och engagemanget hos spararna, och bidrar till en bättre värld.

Gustaf Rentzhog

VD & KONCERNCHEF

VD HAR ORDET

Många nya kapitel i vår historia

VI SKREV MÅNGA NYA KAPITEL i historien om Söderberg & Partners under 2017. Utomnordisk expansion, nya regelverk, och lansering av ett av våra viktigaste projekt hittills.

2017 blev ett positivt år för Söderberg & Partners med en omsättningstillväxt om 15,7 procent och en vinststillväxt (EBIT) om 18,3 procent. Det blev också ett år då vi för första gången expanderade vår verksamhet utanför Norden. Delförvärvet av den Holländska finansiella rådgivaren Floreijn blev vårt första steg in på en marknad som vi ser väldigt stor potential i. Enbart pensionsmarknaden i Holland är i samma storleksordning som hela Nordens marknad och präglas av ökande efterfrågan på individuell investeringsrådgivning samt en uppdaterad lagstiftning kring provisionsfrågor. Receptet för att lyckas är som vanligt att vi för över vårt kunnande kring teknologi och analys. Vi har redan lyckats etablera vår tekniska plattform som möjliggör komplicerad rådgivning inom försäkring och finans i hela Norden, och vi vet att vi kan göra det - och till en rimlig kostnad - även på den Holländska marknaden. Det ger oss ett rejält försprång i utvecklingen av rådgivningsmarknaden relativt de lokala konkurrenterna och det gör att vi bedömer att vi på ett par års sikt kan nå en ledande position i Holland som vi redan har gjort i övriga Norden.

Provisionsfrågor präglade också en del av fjolårets arbete inom vårt värdepappersbolag Söderberg & Partners Securities AB i och med ikraftträdandet av MiFID II. Vi har dock under flera år befunnit oss längre fram än många av våra konkurrenter i att tillämpa arvodesbaserad rådgivning och i att kanalisera eventuella provisioner och rabatter till våra kunder i form av avräkning på vårt arvode eller insättning på deras depå. Vi därför kunnat gå genom denna process med vår affärsmodell relativt intakt och med bibehållen kontinuitet i våra rutiner och processer mot våra kunder.

Under 2017 lanserade vi även rapporten "Pensionsmakt". Den belyser en idé som ligger oss väldigt varmt om hjärtat, och som i grund och botten handlar om att ge pensionssparare makten över sina egna pengar och låta dem användas till att göra gott under tiden som de investeras och växer. Vi tror att ökat inflytande över sitt pensionskapital både ökar intresset och engagemanget hos spararna, och bidrar till en bättre värld. Vi har inte svaren på hur det här skulle kunna bli verklighet, men vi tar på oss ansvaret att driva frågan framåt.

Genom vårt arbete med denna fråga under året har vi bland annat lärt oss vilka hållbara frågor och områden som svenska pensionssparare helst vill att deras pengar används till att påverka. Vi har också lärt oss vilka hinder som finns för att detta ska kunna bli verklighet, och vilken stor diskrepans som finns mellan vilka frågor som svenska pensionssparare vill att deras kapital ska användas till att påverka, och vilka frågor som förvaltarna prioriterar i sitt påverkansarbete. Dessa insikter ledde oss bland annat till Sveriges riksdag ditt vi blev inbjudna för att tala om hur politiken kan bidra till att skapa bättre förutsättningar för hållbart sparande. Det är också dessa insikter som ligger till grund för vårt fortsatta arbete med att aktivera svenska pensionssparare som de mäktiga bolagsägare de faktiskt är och låta dem själva forma den framtid de vill ha!

Gustaf Rentzhog

VD OCH KONCERNCHEF

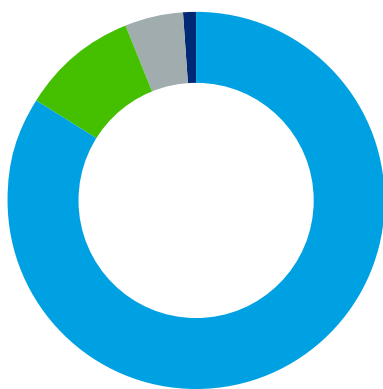
SÖDERBERG & PARTNERS I SIFFROR

Koncernens nyckeltal

SÖDERBERG & PARTNERS rapporterade fortsatt stark tillväxt under 2017 med en total omsättningsökning på 16%. Samtliga affärsområden och länder bidrog till omsättningsökningen med rapporterad tvåsiffrig procentuell tillväxt.

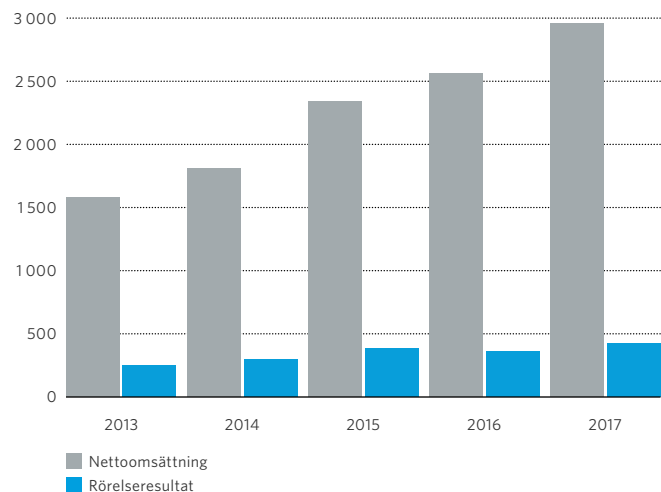
	2013	2014	2015	2016	2017
Nettoomsättning	1 577	1 813	2 342	2 558	2 960
Rörelseresultat	249	295	381	358	424
Resultat efter finansiella poster	239	284	383	352	413
Årets resultat	180	208	283	254	305
Balansomslutning	1 235	1 814	2 367	3 023	3 685
Eget kapital	368	567	787	937	980

OMSÄTTNING PER LAND



■ Sverige ■ Norge
■ Danmark ■ Finland

RESULTAT, FINANSIELL STÄLLNING (MSEK)



VÅRT ERBJUDANDE

Verksamheter och tjänster

SÖDERBERG & PARTNERS erbjudande utgörs av ett flertal olika verksamheter och tjänster som bedrivs inom ramarna för vår koncern.

FÖRETAGSRÅDGIVNING OCH ADMINISTRATIVA TJÄNSTER

Sak- & företagsförsäkringar

- Vi hjälper företag att utforma ett optimalt försäkringsskydd för deras risker och utmaningar

Strategisk pensionsrådgivning

- Utformande och upphandling av pensionsplan och gruppförsäkringar
- administration
- ekonomiska konsekvensanalyser

Kompensationer och förmåner

- Strategisk rådgivning kring förmåns- och kompensationsfrågor
- Payroll : Lönehantering och administration
- Benefits: Digital Förmånsportal med komplett kompensationsöversikt

INDIVIDRÅDGIVNING KRING FÖRSÄKRINGAR OCH INVESTERINGAR

Individuell försäkringsrådgivning

- Rådgivning kring försäkringsskydd
- Gruppförsäkringar
- Automatiserade rådgivningstjänster
 - iRåd
 - Consilio

Kapitalrådgivning och förvaltning

- Heltäckande rådgivning avseende investeringsstrategier, val av fonder och värdepapper
- Portföljförvaltning: värdepapper och fonder
- Fondanalys och fondförvaltning: förvaltning som bygger på våra egna investeringsstrategier och analyser och investerar i andra fonder

Dessa verksamheter och tjänster bedrivs inom Söderberg & Partners fyra huvudsakliga verksamhetsområden. Området Insurance Consulting bedriver försäkringsförmedling. Securities & Asset Management bedriver kapitalförvaltningsverksamhet och finansiell rådgivning till privatpersoner samt institutionella kunder. Financial Technology bedriver icke tillståndspliktig verksamhet inom systemlösningar för finansiell verksamhet. Payroll & Benefits bedriver icke tillståndspliktig verksamhet inom löneoutsourcing och förmånshantering.

MÅLGRUPP

TJÄNSTER

VERKSAMHETSOMRÅDE

VÅR VISION

Visionen är kärnan i vår verksamhet

SÖDERBERG & PARTNERS VISION är att arbeta proaktivt idag för att du ska leva ett rikare och tryggare liv imorgon. Det handlar i grund och botten om att du som privatperson, företagare, chef, medarbetare eller företrädare för en organisation ska få de bästa lösningarna för just din situation. De ska göra livet och vardagen enklare, både nu och i framtiden.

Vi är ett tjänsteföretag och våra mest värdefulla tillgångar är våra medarbetare. För att kunna uppfylla vår vision är vi beroende av medarbetare som trivs, blir stimulerade, och förstår hur deras arbete bidrar till företagets framgång. För att lyckas med detta behöver vi odla en företagskultur som gör att vår affär, våra medarbetare och våra relationer med våra kunder kan blomstra.

På Söderberg & Partners är vi Modiga, Ansvarsfulla, Hjälpsamma och Drivna. Våra värderingar skapar en företagskultur som förs vidare av medarbetare, vilket utgör grundsynsättet för hur vi betar oss och behandlar varandra och våra kunder.

Vi letar hela tiden efter människor som kan stärka oss ytterligare. Det kan vara som duktig entreprenör, ledare eller medarbetare. Kan du bidra med innovation, inspiration och ett kundengagemang utöver det vanliga så är du välkommen till Söderberg & Partners.

Det har resulterat i att vi sex år i rad fått utmärkelsen "branschens nöjdaste kunder" av Svenskt Kvalitets Index. Det är ett resultat vi är stolta över men framförallt väldigt ödmjuka inför. För varje år vi vunnit denna utmärkelse har vi också insett att vi måste bli ännu bättre till för att lyckas kamma hem priset även nästkommande år.



Pensionsrådgivning

VÅR PENSIONSVERKSAMHET ERBJUDER rådgivning och stöd kring tjänstepension och gruppförsäkringar. Grunden för vår rådgivning är våra analyser. Dessa skräddarsys för att passa varje kunds önskemål oavsett om det handlar om privatpersoner eller företag med tusentals anställda.

**840**

MSEK I OMSÄTTNING

**274**

RÅDGIVARE

**37 473**GENOMFÖRDA RÅDGIVNINGSMÖTEN
UNDER ÅRET

PENSIONSÅDGIWNING

Rätt behovsanalys - en förutsättning för rätt råd

VÅR BEHOVSANALYS FÖRFINADES och digitaliserades för att skapa de bästa förutsättningarna för rådgivning med högsta kvalitet.

Sökandet efter den bästa vägen till den mest relevanta rådgivningen fortsatte med ohindrad fart under 2017. Vi har sedan start arbetat efter vår övertygelse om att en grundlig och relevant behovsanalys är en absolut förutsättning för att kunna ge rätt råd, stöd, och hjälp till varje enskild människa vi träffar. En viktig del i vårt ständiga arbete med att utveckla och förbättra vår verksamhet handlar därför om att förfina insamlingen och analysen av all data som ligger till grund för våra råd.

Vi har därför under året arbetat med att skapa en unik, digital behovsanalys som skapar de bästa förutsättningarna för rådgivning med högsta kvalitet och precision. Med hjälp av ett sådant verktyg kan vi gå djupare in på varje individs behov, och säkerställa att alla frågor verkligen ställs, och våra rådgivare får underlag till att genomföra så kvalitativa, mänskliga möten som möjligt.

Nära samarbete med nytt affärsområde

Under året startades ett nytt bolag och affärsområde inom Söderberg & Partners, S&P Compensation & Benefits Consulting AB, som erbjuder konsulttjänster inom området löner och förmåner. Verksamheten bistår arbetsgivare med

konsultativa tjänster i att utforma och implementera morgondagens riktlinjer för lön, pensioner och förmåner, med syftet att hjälpa kunderna att bli mer framgångsrika genom att tydligare förstå kopplingen mellan prestationer och mål, lön och förmåner. Vi har under året som gått etablerat ett nära samarbete med detta affärsområde då många av våra befintliga kunder efterfrågar just denna hjälp och stöd.

Nöjdast kunder - för sjätte året i rad

När Svenskt Kvalitetsindex (SKI) presenterade resultatet av sin årliga undersökning kring kundnöjdhet inom försäkringsbranschen stod det klart att Söderberg & Partners är den aktör som har mest nöjda kunder inom förmedlarbranschen - för sjätte året i rad. Dessa utmärkelser är det enskilt viktigaste betyget för hela vår organisation, och vi är oerhört glada att våra kunder uppskattar och värdesätter den hjälp och den service vi ger dem varje dag.

- "Ett av de främsta skälen till att vi lyckats vinna denna utmärkelse sex år i rad är att våra rådgivare och administratörer hela tiden gör det lilla extra för att lösa kundens problem, säger Anders Bäckström, vd för Söderberg & Partners Insurance Consulting AB"

Av undersökningen framgår även att de kunder som fått hjälp och råd kring sina försäkringar av en förmedlare generellt sett är mer nöjda än de kunder som köper försäkringar direkt av försäkringsbolagen, vilket illustrerar vilka mervärden rådgivningen skapar för kunderna.

Fler försäkringsgivare i Plusplan Modern

Vi utökade även antalet försäkringsgivare i Söderberg & Partners pensionsplan Plusplan Modern under året när Nordnet anslöt sig. Detta innebär att tjänstepensionssparare som är anslutna till Plusplan Modern erbjuds tillgång till Nordnets hela plattform och dessutom får försäkringsrådgivning samt finansiell rådgivning och analyser från Söderberg & Partners.

” Sökandet efter den bästa vägen till den mest relevanta rådgivningen fortsatte med ohindrad fart under 2017

INTERVJU: LARS ENGSTRÖM

Har du viljan och förmågan att ta ansvar får du snabbt den möjligheten

» Berätta lite kort om vad du gör på Söderberg & Partners?

Jag leder arbetet med våra nya rådgivningsverktyg, som tar vara på den senaste tekniken för att ge ännu skarpare råd och en bättre användarupplevelse för såväl kunder som rådgivare. I praktiken innebär det att jag utformar och prioriterar arbetet tillsammans med våra duktiga utvecklare, baserat på mängder av samtal med representanter från hela organisationen och en strategisk långsiktig plan för framtidens rådgivning.

Ålder:

32

Yrkestitel:

Produkt- och affärsutveckling, digitala kanaler

Bästa egenskap:

Hittar glädje i det mesta

» Vad tycker du är det roligaste i ditt arbete?

Det roligaste är också det mest utmanande – att förstå behoven, önskemålen och utmaningarna hos alla intressenter, och forma det till en värdeskapande helhet. Det är en häftig känsla varje gång något vi arbetat på kan göras tillgängligt till rådgivare och kunder, och fantastiskt roligt att se det fungera i praktiken.

» Hur skiljer det sig att jobba på Söderberg & Partners från andra arbetsplatser?

Trots storleken är Söderberg & Partners fortfarande ett ungt och växande företag, och det skapar en spännande dynamik. Den som har viljan och förmågan att ta stort ansvar får snabbt den möjligheten, och det finns en hög grad av flexibilitet kring arbetsfördelning och stort utrymme för egna initiativ.

» Vad är ditt starkaste jobb-minne från 2017?

När vi efter lång tids arbete lanserade den nya "Kundprofilen", som nu är en central del av rådgivares vardag och första ordentliga steget på resan mot framtidens rådgivning.

» Vilket av våra värdeord; Driven, Modig, Ansvarfull, Hjälpsam, identifierar du dig mest med, och hur yttrar det sig i ditt arbete?

Det måste nog vara driven. Det finns mycket vi gör bra, men också mycket vi skulle kunna göra ännu bättre. Den insikten skapar en rastlöshet hos mig, en vilja att ta vara på så mycket som möjligt av den potential vi har, vilket jag tror vi bara kan göra om vi alla samarbetar. I mitt arbete yttrar det sig nog i att jag ständigt lägger näsan i blöt för att på djupet förstå alla delar av verksamheten och hjälpa till att få oss att arbeta tillsammans och mot samma mål.

» Vad gör du helst när du inte arbetar?

Utforskar världen tillsammans med min pojkvän, genom resor och nya bekantskaper. Jag har genom åren bott i Tokyo, Dallas och Kabul, och varje plats har gett mig perspektiv på livet hemma och inspiration till att upptäcka, uppleva, och utvecklas än mer. Det blir lite krångligt ibland att hålla kontakten, men många av mina långväga vänner träffar jag på Burning Man som blivit lite av en årlig tradition att komma hem till.



Sak- och företagsförsäkring

FÖRETAG EXPONERAS MOT ALLT FLER RISKER. Förmågan att hantera dessa risker påverkar såväl den löpande verksamheten som varumärket och marknadspositionen. Söderberg & Partners hjälper företag att utforma ett optimalt försäkringsskydd.



337

MSEK I OMSÄTTNING



135

RÅDGIVARE



10 %

ÖKNING AV PREMIEVOLYM

SAK OCH FÖRETAGSFÖRSÄKRING

Utvecklingen för oss närmare våra kunder

UNDER 2017 FOKUSERADE VI PÅ att komma närmare våra kunder på flera sätt. Vi etablerade oss i tre nya städer och förbättrade våra digitala verktyg för att frigöra mer tid för oss att arbeta nära våra kunder.

Söderberg & Partners sakförsäkringsförmedling hade ett starkt 2017 med fortsatt tillväxt. Under året tillkom många nya kunder och vi expanderade också till flera nya orter. Genom att kombinera starkt fokus på att leverera till befintliga kunder med att samtidigt rekrytera nya medarbetare och etablera nya kontor har vi en hållbar modell för tillväxt.

En bakomliggande orsak har varit stort fokus på rådgivningens infrastruktur. För att kunna leverera mer och ännu bättre rådgivning investerar vi återkommande i våra verktyg och system. Genom dem kan vi hitta bättre lösningar, vad gäller försäkringsvillkor eller priser, bättre underlag för att presentera kundernas risker för potentiella försäkringsgivare, och bättre hantering och administration för att frigöra tid till att jobba närmre med våra kunder.

Ett exempel på detta är Samordnad upphandling där vi samlar 100-tals av Sveriges företag. Genom att samla så många kunder kan vi ge försäkringsbolagen en möjlighet att arbeta metodiskt och effektivt för att identifiera vilka risker de kan lämna konkurrenskraftiga offerter på. För oss innebär det också att vi kan hjälpa våra kunder att se över – och i många fall sänka - sina försäkringskostnader och kvalitetssäkra sina villkor.

Digitaliseringen av våra försäkringsflöden tog också stora kliv under 2017. Efter många års arbete och förhandling kunde vi under hösten lansera Nova, som är en plattform där vi digitalt kan ta emot, granska och distribuera försäkringshandlingar från hela marknaden. Att arbeta pappersfritt är en revolution i en bransch där utvecklingen gått långsamt.

Söderberg & Partners fick under 2017 också verksamhet inom sakförsäkringsförmedling i Halmstad, Kinna och Kalmar. Samtidigt förstärkte vi med nya kollegor över hela landet. Vi tror på att finnas där företagen finns och verkar eftersom vi vill vara nära våra kunder. Att arbeta lokalt är en styrka för det gör att vi delar den lokala marknaden med våra kunder. För att kunna växa i framtiden är det också helt centralt att vi kan nå ut i alla regioner.

Sammanfattningsvis var 2017 ett år där vi kunde fortsätta tillväxtresan och vinna många nya kunders förtroende. Därtill kunde våra satsningar på nya koncept och arbetsverktyg ge oss möjlighet att ge ännu bättre service till de företag som valt Söderberg & Partners.

INTERVJU: ULRIKA JIRLOW

Personliga kontakter ger mig energi

» Berätta lite kort om vad du gör på Söderberg & Partners?

Jag jobbar som försäkringsförmedlare, SAK-försäkring. Jag har jobbat med försäkringar i snart 25 år, både på försäkringsbolag och hos andra förmedlarbolag. Här hos Söderberg & Partners jobbar jag med alla typer av kunder och verksamheter vilket är vad jag helst vill göra.

» Vad tycker du är det roligaste i ditt arbete?

Alla typer av personliga kontakter ger mig energi, framför allt kundkontaktarna som ofta känns väldigt nära och positiva.

» Hur skiljer det sig att jobba på Söderberg & Partners från andra arbetsplatser?

Det finns en entreprenörsanda, och en möjlighet till egna initiativ och beslut, som idag ofta saknas på andra större förmedlarföretag. Naturligtvis skall man inte heller "sticka under stol med" att en del av den positiva känslan av gemenskap som finns här på arbetsplatsen får man tack vare våra framgångar i stort och det är väl också något som skiljer den här arbetsplatsen från mina tidigare arbetsplatser.

» Vad är ditt starkaste jobb-minne från 2017?

Det finns flera, men de man gärna minns och med välbehag är när man genomfört en relativt komplex försäkringsupphandling och man tydligt märker, och får höra, kundens uppskattning. Naturligtvis är känslan både starkare och ännu mer positiv när själva arbetet periodvis har känts både näst intill omöjligt och motsträvt, att gå i mål efter en sådan period är en riktigt skön känsla.

» Vilket av våra värdeord; Driven, Modig, Ansvarfull, Hjälpsam, identifierar du dig mest med, och hur yttrar det sig i ditt arbete?

Svår fråga, men jag upplevs nog många gånger som modig eftersom jag inte har några problem att berätta vad jag känner och tycker, även när jag inte tycker lika.

» Vad gör du helst när du inte arbetar?

Umgås med familj, nära vänner och kompisar, laga mat (och gärna äta densamma), friluftsliv och fjällvandring, kolla på fotboll och annat som gör fritiden riktigt behaglig.

Yrkestitel:

Förmedlare

Bästa egenskap:

Lyssnar mer än jag pratar

Ålder:

53

” Jag har inte några problem att berätta vad jag känner och tycker, även när jag inte tycker lika.



UDDEVALLA

10:47

Securities

INOM SECURITIES ERBJUDER SÖDERBERG & PARTNERS rådgivning till ägarledda bolag, institutioner och privatpersoner. Securities arbetar med en transparent ersättningsmodell för rådgivning vilket betyder att eventuella provisioner från leverantörer rabatterar kundens arvode.

**544**

MSEK I OMSÄTTNING

**185**

RÅDGVARE

**110 Mdr**

SEK I FÖRVALTAT KAPITAL

SECURITIES

Nya regelverket ger oss ett försprång

FÖR SECURITIES VAR 2017 ett år som till stor del präglades av förberedelser inför ikraftträdandet av de nya konsumentskyddsreglerna för investeringsrådgivning – MiFID 2. Vi såg även en positiv ökning av förvaltad kapital och växte med flera nya kunder och nya medarbetare.

Inom Securities ger vi våra kunder råd om hur deras kapital kan förvaltas samt sköter hela förvaltningen åt de kunder som önskar. Vår rådgivning har alltid ett helhetsperspektiv, vilket innebär att våra kunder kan fokusera på det som de vill ägna sig åt.

Förvaltad kapital

Totalt förvaltad kapital steg under året från drygt 100 miljarder SEK till cirka 110 miljarder SEK. För att stärka vår konkurrenskraft ytterligare erbjuder vi sedan ett antal år tillbaka dessutom en egen depålösning. Den lösningen innebär att vi ännu bättre kan samla våra kunders kapital och få ordentlig kraft i upphandlingen av exempelvis fonder. Vår uppfattning är att de flesta kunders behov bäst tillgodoses inom ramen för vår egen depålösning, men vi arbetar även med andra plattformar när det är bäst för kunden.

Under året har antalet kunder ökat med ungefär 2 000. Med en måttlig börsuppgång 2017 har vi generellt lyckats skapa goda resultat för våra kunder under året och god avkastning på förvaltad kapital både i absoluta tal och i förhållande till jämförbara index.

Vi fortsätter växa

Under 2017 fortsatte vi att växa genom att vi knöt till oss ytterligare ett antal rådgivare för att bättre kunna möta vår växande kundtillströmning.

MiFID2

Det nya MiFID 2-regelverket som bland annat innehåller regler om ökat investerarskydd trädde i kraft den 3 januari 2018 och vi lanserade under december system och processer för att kunna efterleva detta regelverk. Sedan 2013 har en central del i vår affärsmodell varit att vi tar betalt av kunden och eventuella provisioner från leverantörer rabatterar kundens arvode, vilket vi kallar Fair Deal, och vi var därför väl förberedda på MiFID2.

En innebörd av MiFID 2 är att alla ersättningar vi får från kunden i samband med oberoende rådgivning ska återbetalas till kunden, samt att alla kostnader och rabatter tydligt ska redovisas till kund. Affärsområdet Special Clients och vår portföljförvaltning har klassificerats som oberoende rådgivning. I den rådgivning som sker inom affärsområdet Private Clients fortsätter vi applicera vår befintliga avgiftsmodell Fair Deal.

Hög kundnöjdhet

Vi mäter kundnöjdheten i samband med alla rådgivarmöten och kan konstatera att den ligger på en fortsatt hög nivå, mätt som NKI. Vi är glada för det förtroende som kunderna visar våra rådgivare och analytiker och strävar efter att ytterligare förbättra kundnöjdheten. Goda referenser från existerande kunder är ett av de bästa sätten för oss att få in nya kunder.

Digitalisering

Vi arbetar ständigt med att förbättra för våra kunder. Under 2017 lanserades ett nytt webb- och mobilgränssnitt för att ge kunderna ännu bättre överblick av sitt samlade engagemang hos Söderberg och Partners. En Ipadlösning lanserades för att förenkla dokumentationen i samband med kundrådgivning och rådgivarna kan nu ge kunden omedelbar återkoppling på vad som beslutats under rådgivningsmötet.

INTERVJU: STAFFAN BILLGERT

Bra stämning och högt i tak ger energi på dagarna!

» Berätta lite kort om vad du gör på Söderberg & Partners?

Som förmögenhetsrådgivare inom Special Clients har jag förmånen att träffa många intressanta, framgångsrika och trevliga privatpersoner, entreprenörer och företrädare för stiftelser. En viktig del är att säkerställa att dessa kunder får den förvaltning och service de efterfrågar och är i behov av.

Utöver att jag hjälper dem att bygga deras portföljer och allokera tillgångarna utifrån bland annat riskbenägenhet, placeringshorisont och kassaflödesbehov, så har kunderna ofta även behov av hjälp avseende olika Family Office tjänster. Mina kollegor hjälper då till med att lösa frågor avseende skatt, struktur, familjejuridik, deklaration, bokföring och årsredovisningar. På så sätt frigör vi tid för våra kunder som istället kan lägga fokus på annat som intresserar dem mera.

» Vad tycker du är det roligaste i ditt arbete?

Det som är roligast och som skapar variation i mitt arbete är det enskilda mötet med våra kunder och potentiella kunder. Att sedan få möjligheten att arbeta med kompetenta och roliga kollegor i ett företag som det går bra för, är naturligtvis en ynnest.

» Hur skiljer det sig att jobba på Söderberg & Partners från andra arbetsplatser?

Det är helt klart en stimulerande miljö att arbeta i och jag upplever en ökad frihet och möjlighet att påverka saker och ting i arbetet och vårt erbjudande. Det är onekligen klart kul att arbeta i ett företag med bra tillväxt. Inom Special Clients har vi dessutom en bra stämning och nära till skratt och högt i tak, vilket naturligtvis ger energi på dagarna. Jag har varit på flera bra arbetsplatser tidigare också, men det här är bäst hittills.

» Vad är ditt starkaste jobb-minne från 2017?

Det finns många sköna jobbminnen från förra året, så det är svårt att rangordna. Viktigast och roligast är positiv återkoppling från nöjda kunder! Ett annat starkt minne är Söderberg & Partners mästerskapen i golf, som spelades i hällregn på Vallda golfbana söder om Göteborg. Mitt spel gick inte som planerat....

» Vilket av våra värdeord; Driven, Modig, Ansvarfull, Hjälpsam, identifierar du dig mest med, och hur yttrar det sig i ditt arbete?

Jag anser att det är fyra väldigt bra värdeord som är väl värda att sträva efter i de flesta av livets sammanhang. Av dessa är det nog ansvarsfull och driven som ligger mig närmast. Min förhoppning och tro är att mina kollegors och mitt arbete leder till att de kunder som vi har uppdrag för, är riktigt nöjda och upplever att vi levererar bra service och skapar mervärde.

» Vad gör du helst när du inte arbetar?

Om jag har några veckor ledigt, blir det ofta att tillbringa tid med familjen i vår hytte i norska fjällvärlden. Där blir det skidåkning på längden eller utför och under sommaren finns fina möjligheter till flugfiske och vandring i storslagen miljö. När det handlar om kortare fritid och ledighet, spelar jag gärna golf, padel, tennis och jagar med vänner och familj.

Ålder:

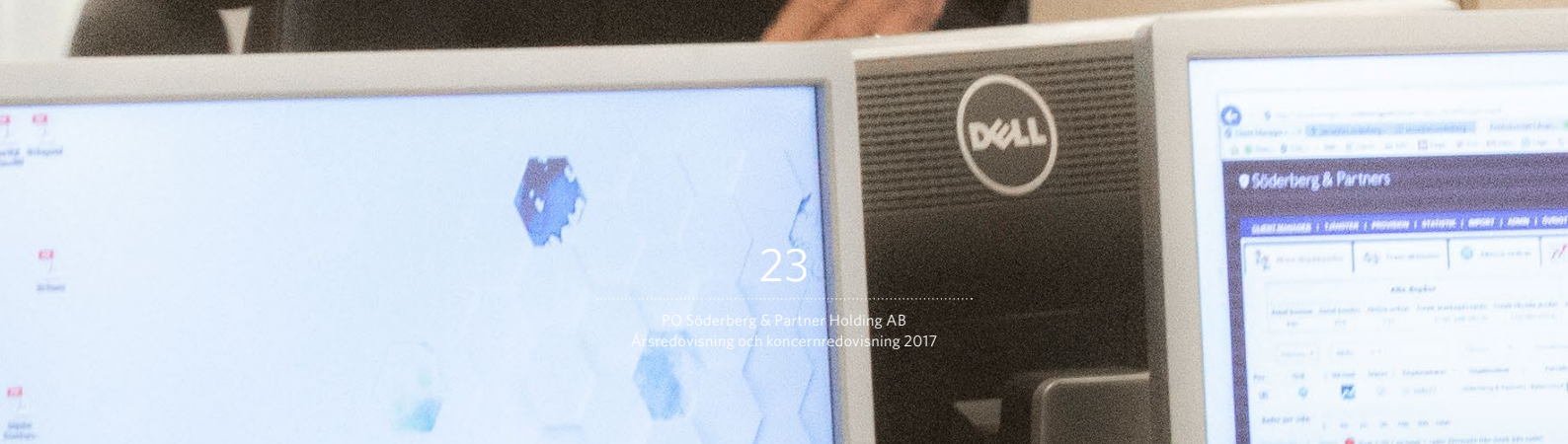
51

Yrkestitel:

Förmögenhets-
rådgivare

Bästa egenskap:

Pålitlig och
intresserad





ASSET MANAGEMENT

Starka resultat och nytt fonddamn

EFTER ETT ÅR MED STARKA FÖRVALTNINGSRESULTAT och inflöden av nya kunder förvaltas nu mer kapital än någonsin genom Söderberg & Partners Asset Management. Med nytt namn, men samma riskkontrollerande principer som tidigare, fortsätter Proaktiv förvaltning att vara en viktig del i koncernens kunderbjudande.

Totalt sett var 2017 ett år som gav uppgångar på de flesta av världens aktiemarknader. I kombination med gott utfall från såväl marknadsanalys som val av fonder innebar det väldigt god avkastning för våra kunder. Trots att det nu är nästan tio år sedan vi hade den senaste stora börskraschen är det tydligt att folk ser värdet av en disciplinerad riskkontroll för att undvika att bli tagen på sängen nästa gång det sker. Det återspeglar sig i det fortsatta inflödet av sparkapital.

Störst tillväxt under året kom från den danska marknaden, där förvaltningen nu finns att tillgå genom fyra olika

försäkringsbolag. Att det i Danmark finns ett uppdämt behov av vår typ av tjänster syns tydligt i tillväxtsiffrorna. Kapitalet i Danmark växte mer än sexfaldigt under 2017 och vi avslutade året med mer än 1 miljard danska kronor under förvaltning.

Under året byttes också namnen på flera av de fonder som riktar sig mot den svenska marknaden och även benämningen på vårt förvaltningskoncept. Vi vill med namnet Proaktiv förvaltning förtydliga att vi hela tiden agerar för att säkerställa att våra kunder ligger placerade i enlighet med vår analys av såväl fonder som aktiemarknader. Dessutom

säkerställer vår riskkontroll att kunderna inte ligger kvar med riskfyllda tillgångar under stora börsfall och därmed förlorar mer än de klarar av.

En av våra målsättningar för 2017 var att använda effektiviseringar från digitalisering, tillsammans med den förhandlingskraft som vår storlek innebär, till att sänka kostnaderna för våra kunder. Genom ett systematiskt arbete med alla delar i verksamheten har vi kunnat börja sänka totalkostnaden för våra kunder under 2017, och vår ambition är att fortsätta driva arbete även under 2018 och framåt.

Vi ser på 2018 med stor tillförsikt, men är också ödmjuka inför det faktum att både kundernas preferenser och konkurrenssituationen förändras. För att kunna möta dessa utmaningar planerar vi att bredda vårt erbjudande med ytterligare förvaltningsstrategier. Dessa ska kunna uppfylla kraven från många av Söderberg & Partners kunder som inte har riskkontroll som sitt primära fokus i sitt sparande.

” *Vi har kunnat börja sänka totalkostnaden för våra kunder under 2017, och vår ambition är att fortsätta driva arbete även under 2018 och framåt.*

Payroll & Benefits

PAYROLL FÖR LÖNEHANTERING OCH BENEFITS FÖR FÖRMÅNSHANTERING kombinerar kraftfullt systemstöd, kompetent support och hög anpassningsbarhet för dig som kund. Tjänsterna kan användas i kombination eller oberoende av varandra.

PAYROLL & BENEFITS

Rustade för tillväxt

UNDER 2017 LANSERADES Nya Benefits med en helt ny användarupplevelse som fungerar lika bra på datorn, paddan som mobilen. Vidare har både Payroll och Benefits – som bedriver relativt personuppgiftsintensiva verksamheter – ägnat mycket tid under 2017 på förberedelser inför GDPR.

PAYROLL

Effektivare organisation och förbättrad prissättning

Payroll har under året genomfört både organisations- och personalomställningar för att effektivisera arbetet och öka transparensen och tydligheten i de interna ansvarsområdena för att kunna nå ännu högre kvalitet i kundleveransen.

- Som en del i de förändringar som genomförts har vi förbättrat vår prissättningsmodell för att i större utsträckning hitta rätt kund till rätt pris och därigenom kunna säkerställa att vi kan fortsätta jobba med den fastpris-modell som hittills varit vägvinnande för oss, säger Jonas Larsson, vd för Payroll.
- Vi har också lagt mycket resurser på att vidareutveckla vår webbtjänst med både ny och förbättrad funktionalitet inte minst för att GDPR-säkra både användarinterface och bakomliggande system. Detta har skett parallellt med att vi on-boardat drygt 15 nya kunder, vilket skapat en trygghet i att vi klarar av att utveckla vår tjänst även under kraftig tillväxt, säger Jonas Larsson.

BENEFITS

Ny GDPR-anpassad portal

Benefits är förmånstjänsten som erbjuder en smidig helhetslösning för arbetsgivare att nå ut och bredda sitt förmånserbjudande och samtidigt reducera administrationen.

- Det är stor konkurrens om medarbetare och det blir tydligare att arbetsgivare som fokuserar på kultur på arbetsplatsen och uppmuntrar engagemang lyckas bättre. Genom Benefits hjälper vi våra kunder att nå ut och kommunicera sitt strategiska budskap på ett effektivare sätt. Prestationsförmågan och produktiviteten hos en engagerad och uppmärksam medarbetare är mångdubbel än den hos en missnöjd och omotiverad medarbetare, säger Martin Winberg, affärsområdesansvarig för Benefits.

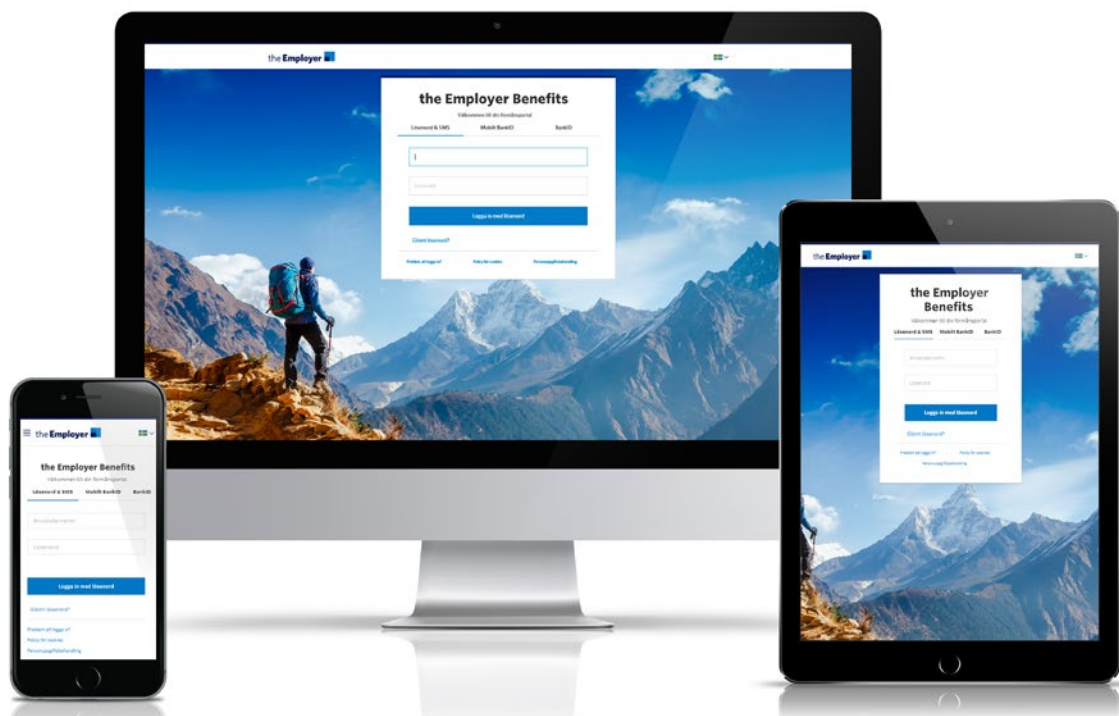
” *Det är stor konkurrens om medarbetare och det blir tydligare att arbetsgivare som fokuserar på kultur på arbetsplatsen och uppmuntrar engagemang lyckas bättre.*

Martin Winberg

AFFÄRSOMRÅDESANSVARIG
FÖR BENEFITS

30%

Under året som passerat
hanterade Payroll 30% fler
lönespecifikationer jämfört med 2016.



Förbättrad användarupplevelse

Under det gångna året har Benefits haft stort fokus på medarbetarens situation och användarupplevelsen. I arbetet engagerades en av Sveriges mest framstående designbyråer, och med hjälp av feedback från användare kartlades kundresan och en optimerad och relevant användarupplevelse skapades. Resultatet av arbetet är Nya Benefits som lanserades under hösten med ett helt nytt utseende förberedd för nya dataskyddsförordningen GDPR. I portalen kan användaren ta del av skräddarsydd kommunikation från sin arbetsgivare och genomföra beställningar oavsett var denne befinner sig – antingen från paddan i soffan där hemma eller från mobilen på bussen.

– Vi har lanserat marknadens modernaste förmånstjänst under året. Utvecklingen i omvärlden går snabbt framåt och vi ligger i dess framkant. Kraven på att vara mobil och ha tjänster tillgängliga när som helst på användarens villkor förväntas av medarbetarna och vi möjliggör detta genom Nya Benefits, säger Martin Winberg.

Bra mottagande från kunder och rustade för tillväxt

Mottagandet av Nya Benefits har varit väldigt bra och tillströmningen av nya kunder stor efter lanseringen. Ett resultat av den stora förändringen har varit att den pipeline av kunder som byggdes upp under våren i väntan på Nya Benefits bestämde sig för Söderberg & Partners under hösten. Detta resulterade i att antalet signade kunder ökade med 50 procent mot slutet av året! Bland annat tecknade de första kunderna inom kommunal sektor, Luleå och Gislaveds kommun, avtal.

– Det har varit en fantastisk utveckling mot slutet av året vilket kommer resultera i en kraftig tillväxt nästa år. Vi har rustat Benefits för tillväxt såväl organisatoriskt som innehållsmässigt och vi ser den stora tillströmningen av kunder under hösten som ett kvitto på att vi skapar en tjänst som hjälper våra kunder att profilera sig som en attraktiv arbetsgivare och finna och behålla engagerade medarbetare. Vi ser fram emot ett spännande 2018!, avslutar Martin Winberg.

Över

50%

nya användare signade under året.

” *Det har varit en fantastisk utveckling mot slutet av året vilket kommer resultera i en kraftig tillväxt nästa år.*

Martin Winberg

AFFÄRSOMRÅDESANSVARIG
FÖR BENEFITS

NORE, VISI OCH WISETALK

Ett år präglat av MiFID II, IDD och GDPR

VISI-BOLAGEN ERBJUDER STANDARDISERADE mjukvaruprodukter och tjänster som stödjer rådgivande försäljning av finansiella produkter.

Lösningarna ger stöd för kundprofilering, behovsanalyser, automatiserade råd, lämplighetsbedömningar, dokumentation och exekvering av transaktioner i enlighet med genomförd rådgivning. Verksamheten bedrivs i Stockholm och Göteborg och är indelad i tre områden. Under 2017 bytte Visi Finance namn till Nore Technology AB. I samband med det byttes även namnet på bolagets rådgivningsplattform från Visi Front Office till Consilio.

- Vi upplever att automatiseringstrenden inom området för finansiell rådgivning har tilltagit ytterligare under 2017. Ikraftträdandet av MiFID II, IDD samt GDPR är en starkt drivande faktor, men även våra kunders ambitioner att effektivisera sina rådgivningsprocesser. Utmaningarna ligger inte bara i att uppnå regelefterlevnad, utan kanske framförallt i att göra det med en bibehållen eller förbättrad kundupplevelse. Det är något som vi upplever att våra produkter tydligt kan bidra med, säger Märten Sundling, vd på Nore Technology AB.
- Våra kunder stävar fortsatt efter att kunna leverera mer på kortare tid vilket leder till höga krav på effektivitet och automatisering på oss och vårt program. Målet hos våra kunder är en så gott som helt digitaliserad process för försäljning och administration. Alla de nya regelverk som träder i kraft under 2018 har drivit utvecklingen och mycket kraft har lagts inte minst på GDPR, säger Göran Hultmark, vd på Wisetalk AB.

” *Vi upplever att automatiseringstrenden inom området för finansiell rådgivning har tilltagit ytterligare under 2017.*

Märten Sundling

VD, NORE TECHNOLOGY AB

NORE TECHNOLOGY AB

Utvecklar rådgivningsplattformen Consilio, en plattform för automatisering av finansiell rådgivning, s.k. robotrådgivning. Verktöget anpassas till rådgivningsorganisationens processer och verksamhetsregler och stödjer såväl rådgivarledd rådgivning som självbetjäning. Verktögets distansrådgivningsstöd tillåter kunder och rådgivare att sitta på olika geografiska platser när rådgivningen genomförs. 2017 präglades i stor utsträckning av en växande efterfrågan av lösningar för automatisering av rådgivningsprocesser, inte minst i kölvattnet av de nya regelverk som träder i kraft under 2018.

VISI SYSTEM

Ansvarar för försäljning och leverans mot kunder på den institutionella marknaden där ofta större implementationsprojekt krävs.

WISETALK AB

Utvecklar systemet Wisetalk, ett system för försäkringsmäklare och finansiella rådgivare. Systemet används av fristående mäklare samt Söderberg och Partners i Sverige och Danmark. Förutom ett högautomatiserat informationsflöde vänder sig kunderna till Wisetalk för stöd kring regelefterlevnad, ett alltmer aktuellt område på marknaden.

Hållbarhetsredovisning

DETTA ÄR SÖDERBERG & PARTNERS ANDRA HÅLLBARHETSREDOVISNING, som syftar till att beskriva hur vi gör skillnad och jobbar med hållbarhetsfrågor, samt även vilka mål vi vill uppnå. Vi anser att hållbara strategier är avgörande för att fortsätta skapa värde, både för våra kunder, medarbetare samt samhället i stort. Hållbarhetsredovisningen avser verksamhetsåret 2017 och är upprättad i enlighet med GRI G4 standarden (Global Reporting Initiative), redovisningsnivå Core. Denna hållbarhetsredovisning omfattar PO Söderberg & Partners Holding AB. Hållbarhetsredovisningen kommer publiceras årligen. Inga väsentliga förändringar i organisationens storlek, struktur, ägarskap eller leverantörer har skett under redovisningsperioden. Frågor om Söderberg & Partners hållbarhetsredovisning besvaras av Kajsa Brundin.

Lagen om hållbarhetsredovisning

Denna hållbarhetsredovisning omfattar PO Söderberg & Partner Holding AB, och bolag inom den koncern där PO Söderberg & Partner Holding AB är moderbolag. Koncernen benämns "Söderberg & Partners" i denna rapport.



93%

ANDEL ANSTÄLLDA SOM UNDER ÅRET DELTAGIT I UTBILDNINGAR SOM INNEFATTAT HÅLLBARHETSFRÅGOR



-44%

MINSKNING I PAPPERSANVÄNDNING PER ANSTÄLLD



3 000

ANTAL FONDER SOM OMFATTAS AV HÅLLBARHETSANALYS.

En hållbar affär

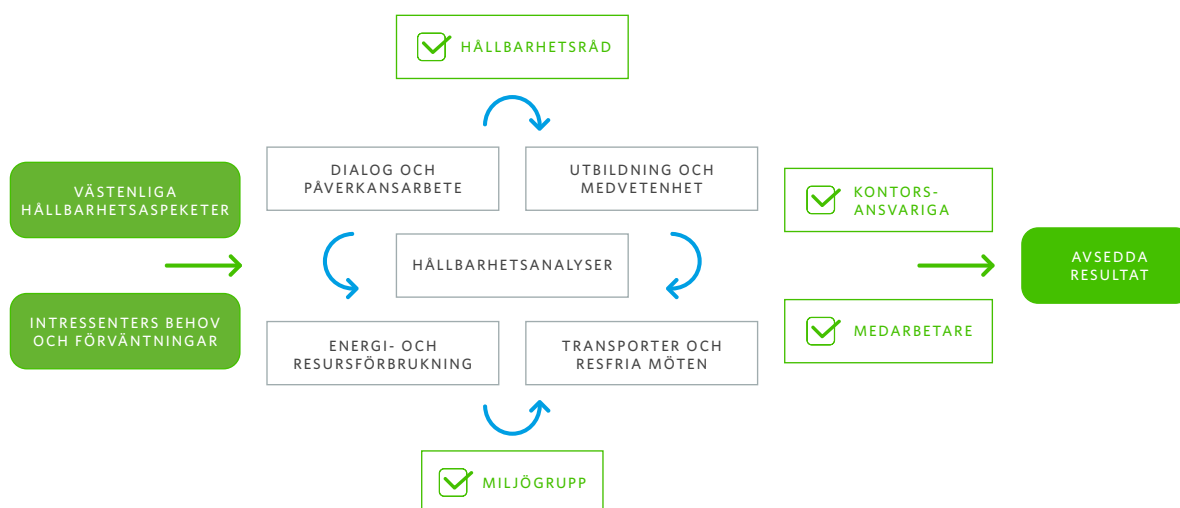
VÅR AFFÄRSMODELL

Söderberg & Partners har ett antal policys och riktlinjer som är grundläggande i vårt hållbarhetsarbete, men riktlinjerna och dess tillämpning kan skilja sig åt mellan bolag. På ett övergripande plan omfattas alla bolag av vår Hållbarhetspolicy. Utöver detta innehåller även personalhandboken regler och riktlinjer som till exempel regler för inköp och anställningsvillkor. Respektive bolag träffas därutöver av riktlinjer som berör regelefterlevnad.

HÅLLBARHET FÖR OSS

Söderberg & Partners hållbarhetsarbete omfattar både vår roll som rådgivare, vår direkta påverkan i och med vår verksamhet samt vår roll som i samhället som stort. Söderberg & Partners vision är att *"arbeta proaktivt idag, för att du ska kunna leva ett tryggare och rikare liv imorgon"*. Denna vision genomsyrar vårt arbete, och är framförallt en grundbult i vårt hållbarhetsarbete. Vi arbetar utifrån att vårt största påverkansarbete är det som sker i vår analys och rådgivning, men jobbar även för att förbättra vårt miljö- och hållbarhetsarbete i det dagliga arbetet.

Styrning av hållbarhetsarbetet



Söderberg & Partners har en övergripande hållbarhetsansvarig och ett hållbarhetsråd, men ansvaret för det löpande arbetet med våra hållbarhetsmål delas av alla som arbetar i företaget.

Det är Söderberg & Partners Hållbarhetsråd som är ytterst ansvarig för bolagets hållbarhetsarbete, och består av representanter från Söderberg & Partners ledning och olika affärsområden. Hållbarhetsrådet har regelbundna möten för att stämma av status och hur vi lever upp till våra mål.

Miljögruppen består av representanter från juridik, IT, HR samt analys, och har ett operativt ansvar för hållbarhetsarbetet och miljöledningssystemet. Miljögruppen utvärderar och sammanställer underlag om hur arbetet fortlöper, vilket rapporteras till Hållbarhetsrådet.

Respektive kontorsansvarig ansvarar för miljöarbetet på lokal nivå, genom att informera medarbetarna om våra mål och hur dessa bör implementeras i praktiken. Medarbetare kan i sin tur rapportera eventuella förslag på förbättringsmöjligheter till Miljögruppen.

Som en del av miljöledningssystemet ISO 14001 följer Söderberg & Partners gällande miljölagstiftning, vilket även innebär att vi lyder under försiktighetsprincipen om att vidta nödvändiga åtgärder för att minska vår negativa påverkan på miljön. Därmed har vi inkluderat både kvalitets- och miljökrav i vår inköpspolicy och väljer miljövänligare alternativ när möjligt, t.ex. åker tåg, använder videokonferensverktyg samt strävar mot att minska vår resursförbrukning. Läs mer om våra hållbarhetsmål på sida 34.



INTRESSENTER

Proaktiv dialog

SÖDERBERG & PARTNERS för en löpande dialog med sina intressenter för att fånga upp vilka hållbarhetsfrågor som de värdesätter.

Söderberg & Partners är en del av finanssektorn som spelar en viktig roll i samhället, både inom den ekonomiska och miljömässiga utvecklingen. Våra intressenters förväntningar och krav på oss är av största vikt för att vi ska kunna leverera det vi lovar samt förbättra våra erbjudanden. De målgrupper som direkt eller indirekt kan påverka - eller påverkas av - vår verksamhet är våra primära intressenter, och vi för en löpande dialog för att fånga upp vilka hållbarhetsfrågor som de värdesätter.

Söderberg & Partners arbetar proaktivt med dessa frågor som anses vara relevanta av våra intressenter, för att bedriva vår verksamhet på ett ansvarsfullt och hållbart sätt. Intressentgrupperna och de hållbarhetsfrågorna som identifierades är beskrivna på kommande sidor.

Söderberg & Partners verksamhet och varumärke bygger på att kunderna har förtroende för oss. Vi är högst beroende av våra kunders åsikter, för att ständigt kunna förbättra vår rådgivning och utveckla nya lösningar som möter deras förväntningar och behov. Via en kundundersökning och diskussioner med rådgivare, har det framkommit att kunder

förväntar sig att Söderberg & Partners har ett genomarbetat helhetstänk när det kommer till miljö- och hållbarhetsfrågor. Vi ska kunna erbjuda hållbara råd och sparnalternativ som ska underlätta val för ett hållbart pensionssparande.

Söderberg & Partners medarbetare är avgörande för att upprätthålla goda kundrelationer. Samtliga medarbetare är delaktiga i att arbeta med våra miljömål i den dagliga verksamheten, t.ex. avseende resursförbrukning. Resultatet i en medarbetarundersökning visade att vår rådgivning och dess indirekta påverkan på våra kunder, samarbetspartners och samhället i stort fick allra högsta prioritet. Men även Söderberg & Partners direkta miljöpåverkan bedömdes vara en viktig parameter för våra medarbetare.

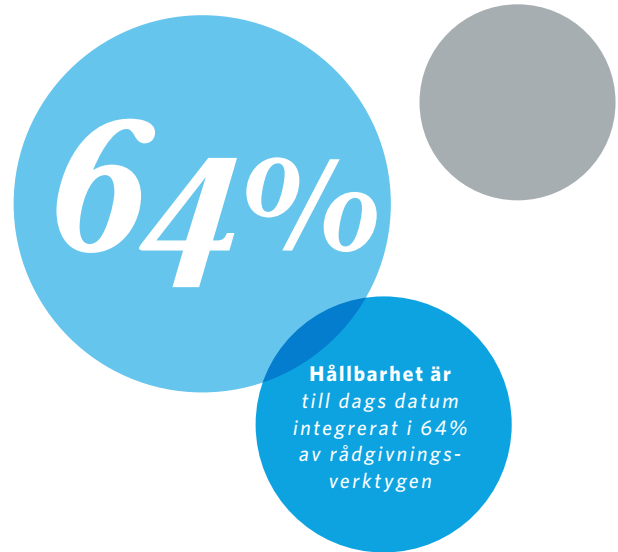
Ägarnas uppgift är att utifrån ett långsiktigt och strategiskt perspektiv utveckla verksamheten. Vid en workshop identifierades bl.a. att medarbetare har lämpliga anställningsvillkor och arbetsmiljö vara av stor vikt. Man bedömde även att ett samhällsengagemang och närvaro i lokalsamhället var en viktig hållbarhetsfråga.

Söderberg & Partners har cirka 1000 leverantörer av produkter och tjänster, som främst består av tjänsteleverantörer av IT-drift och fastighetsförvaltning. Vi har även en kontinuerlig dialog med leverantörer av finansiella produkter och andra samarbetspartners om deras hållbarhetsarbete, i och med vår analysverksamhet. Via en enkätundersökning framkom att leverantörer förväntar sig att Söderberg & Partners är en transparent avtalspartner med stark regelefterlevnad och affärsetik. Vi kommer även regelbundet följa upp och utvärdera våra dialoger med leverantörer.

Väsentliga hållbarhetsaspekter

Inför utformningen av våra hållbarhetsmål och hållbarhetspolicy, identifierades de aspekter som är mest väsentliga för Söderberg & Partners verksamhet och våra intressenter. En miljöutredning utfördes för att identifiera vår viktigaste direkta och indirekta påverkan på miljön och samhället. Utredningen kom till slutsatsen att vår största påverkan är den som sker indirekt, dvs. påverkan utanför vår organisation, i form av rådgivning, analys, förvaltning och dialog med produktleverantörer. Vi har även identifierat våra mest prioriterade fokusområden med hjälp av vår intressentdialog och riskanalys. Dessa följs även upp regelbundet av Hållbarhetsrådet.

Vår hållbarhetspolicy och våra prioriterade fokusområden bygger därför på resultatet av denna utredning, samt även på de relevanta hållbarhetsaspekter som har identifierats av intressenter och i vår väsentlighetsanalys.



Hållbarhetsanalyser och verktyg

Söderberg & Partners strävar efter att kunna tillhandahålla genomarbetade och relevanta hållbarhetsanalyser, som är tillgängliga för samtliga rådgivare och kapitalförvaltare. Hållbarhetsanalyser och ansvarsfullt ägande ska vara integrerade delar i rådgivningen och kapitalförvaltningen.

HÅLLBARHETSMÅL

Hållbarhetsanalyser och verktyg

Öka antalet produkter som omfattas av hållbarhetsanalyser och förbättra de befintliga analyserna. Teamet som arbetar med hållbarhetsanalyser är ansvariga för att löpande sammanställa statistik och arbeta vidare med att täcka fler produkter samt förbättra befintliga analyser.

Resultat 2017

Hållbarhetsanalyser och verktyg har integrerats i ännu fler verktyg, t.ex. i den årliga kundavstämningen och i aktieanalysen. Hållbarhet är till dags datum integrerat i 64% av rådgivningsverktygen, där det är flera pågående projekt som beräknas vara implementerade under 2018. Under 2017 har vi även utökat vår hållbarhetsanalys som idag täcker en större andel av fondutbudet, samt uppdaterat samtliga fonders hållbarhetsbetyg. I dagsläget omfattas närmare 3000 fonder i vårt digitala fondsökverktyg av hållbarhetsanalys. Vi har även utökat kartläggningen av fondernas exkluderingskriterier under året.

Utbildning och medvetenhet

Att våra medarbetare har kunskap om hållbarhetsfrågor och hållbart sparande, är avgörande för vårt övergripande hållbarhetsarbete och vår rådgivning. Alla nya medarbetare deltar vid introduktionsdagen, där de får information om hur vi jobbar med hållbarhet både i våra analyser och i den dagliga verksamheten. Vi genomför internrevisioner för att säkerställa att detta efterlevs, och sprider information vid gemensamma kickoffer, intranät och displayer på kontoren. De kontorsansvariga har även ett ansvar för att hålla sig informerade om våra bindande krav på området, och att informera övriga medarbetare om detta.

Vi jobbar ständigt med att öka våra insatser och kommunicera vårt hållbarhetsarbete. Målsättningen är att alla medarbetare ska vara kunniga och väl förtrogna med vårt hållbarhetsarbete, både för att kunna fatta hållbara beslut i det dagliga arbetet, och för att kunna ge hållbara råd till sina kunder.

HÅLLBARHETSMÅL

Utbildning och medvetenhet

Öka antalet medarbetare som har genomgått en hållbarhetsutbildning. Samtliga medarbetare ska genomgå den årliga kunskapsuppdateringen (ÅKU), som innehåller hållbarhetsutbildning och tester.

Resultat 2017

Vi har förbättrat resultatet på imagefrågan om hållbarhet i kundundersökningen. Fler medarbetare har även genomgått en utbildning och blivit informerade om hållbarhetsarbetet. 93% har deltagit i den årliga kunskapsuppdateringen som innehåller hållbarhetsfrågor. Under året har 35% deltagit i hållbarhetsutbildningar i samband med utbildningsdagar. Dessa utbildningspass har varierat i tid, men hållbarhetsdelen har i genomsnitt varat ca en halvtimme till en timme per tillfälle.

Dialog och påverkansarbete

Söderberg & Partners står för öppenhet och transparens, och genom att föra en dialog med produktleverantörer och samarbetspartners kan vi vara med och driva utvecklingen mot en hållbar finansmarknad. Söderberg & Partners ska vara en tongivande aktör i branschen som aktivt bidrar till debatten med kunskap och initiativ.

HÅLLBARHETSMÅL

Dialog och påverkansarbete

Öka antalet dialoger med produktleverantörer i syfte att informera dem om deras styrkor och svagheter i sitt hållbarhetsarbete. Dialogerna följs upp och dokumenteras löpande.

Resultat 2017

Vi har ökat antalet dialoger med produktleverantörer, samt deltagit i flertalet seminarier och engagemang. Under 2017 har vi haft 22 enskilda möten med fondbolag för att diskutera hur de jobbar med ESG (hållbara investeringar). Vi deltog i 28 seminarier eller andra engagemang inom området hållbart sparande. Vi har varit representerade i branschorganisationen Swesif:s styrelse, samt i Fondbolagens Förenings arbetsgrupp för ägarstyrning och hållbarhet.

Transporter och resfria möten

Söderberg & Partners finns på ett flertal orter både i norr och söder, men även utanför landets gränser. Detta innebär att våra medarbetare även reser i tjänsten. Vi eftersträvar att välja de mest miljöanpassade valen för persontransporter och arbetar för att utöka användandet av videokonferenser. Detta för att minska den externa påverkan som våra transporter har på miljön.

HÅLLBARHETSMÅL

Transporter och resfria möten

Mål om att välja de mest miljöanpassade valen för persontransporter, minska koldioxidutsläppen från korta flygresor och öka användningen av videokonferensverktyg eller liknande. Resor ska följa Söderberg & Partners regler för resor, med riktlinjer om att i första hand välja tåg.

Resultat 2017

Andelen medarbetare som använder videokonferensverktyg har ökat, dock från en låg nivå då vi nyligen har börjat mäta detta. Under 2017 har vi även utvecklat en plan för att öka antalet resfria möten, relativt korta flygresor. Vi jobbar kontinuerligt med att utvärdera andra digitala lösningar. På huvudkontoret på Regeringsgatan 45 finns det möjlighet att låna SL-kort och cykel, för anställda som vill ta sig till möten på ett miljövänligare sätt.

	2017		2016	
	Antal km	CO2 kg	Antal km	CO2 kg
Tjänsteresor				
Flyg (under 500 km)	991 999	111 859	921 523	104 480
Flyg (över 500 km)	1 537 376	184 647	925 782	109 621
Tåg	389 866	6	325 176	15
Summa	2 919 241	296 512	2 172 481	214 116
Personalbil	1 173 730	808 MWh		



Energianvändning och resursförbrukning

Även om Söderberg & Partners påverkan framförallt sker indirekt via vår rådgivning, följer vi försiktighetsprincipen och arbetar kontinuerligt med att minska vår direkta miljöpåverkan. Kontorsverksamhet kräver resurser i form av kontorspapper i samband med utskick eller arkivering. Därför arbetar vi för att införa digitala lösningar samt med att återvinna uttjänta produkter. Den största delen av våra inköp är IT-lösningar och fastighetsförvaltning. Vi ställer krav på att nya leverantörer ska uppfylla kraven i vår inköspolicy om ISO14001-certifiering.

HÅLLBARHETSMÅL

Energianvändning och resursförbrukning

Vi har som mål att minska våra kontors energianvändning och användningen av förbrukningsmaterial, t.ex. kontorspapper. Inköp ska följa Söderberg & Partners inköspolicy, som innehåller specifika miljökrav vid upphandlingar. I och med den svenska verksamhetens certifiering enligt ISO14001 har vi arbetat systematiskt med att ständigt förbättra vårt miljöarbete. Framförallt är medarbetarnas engagemang och medvetenhet avgörande, något som vi kommer jobba ännu mer med framöver. Samtliga nyanställda får delta på en introdag där vi informerar om vårt miljöarbete. De får löpande information om förändringar och anställda kan själva skicka in förbättringsförslag till Miljögruppen.

Resultat 2017

Söderberg & Partners omfattas av Lagen om energikartläggning i stora företag, och har under det gångna året låtit en certifierad konsult genomföra en energikartläggning. Resultatet av denna ligger till grund för vårt fortsatta arbete och förbättringsåtgärder. Samtliga kontor är belägna i hyrda lokaler, därmed har vi ej rådighet över någon fastighetsenergi utan endast verksamhetsenergi och energi till transporter. Under året har vi säkerställt att belysningen på huvudkontoret på Regeringsgatan 45 automatiskt släcks när lokalen larmas. Belysningen på huvudkontoret utgörs även till 99% av LED-armaturer. Vi har även infört en automatisk släckning av datorskärmar efter en viss tids inaktivitet.

Trots att vi har vuxit i antal anställda, förbrukar vi mindre kontorspapper. Pappersförbrukningen har närmare halverats (-44%) jämfört med 2016. Det beror dels på att vi använder digitala verktyg, men också att vi infört en ny inställning som innebär att alla utskrifter automatiskt är dubbelsidiga. Vi har dessutom satt upp tydliga riktlinjer för avfallshantering vad gäller t.ex. avlagd elektronik.

Pappersförbrukning per anställd	Antal
2017	1 822
2016	3 232

Elförbrukning*	MWh
2017	843
2016	848

* Täckning ca 70% av antal anställda, 50% av kontoren

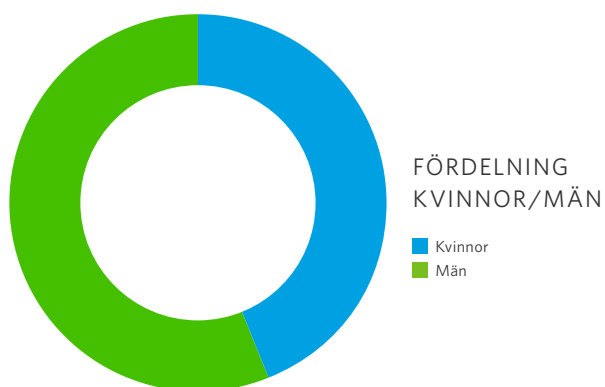
-44%

Pappersförbrukningen har närmare halverats (-44%) jämfört med 2016

Organisation och medarbetare

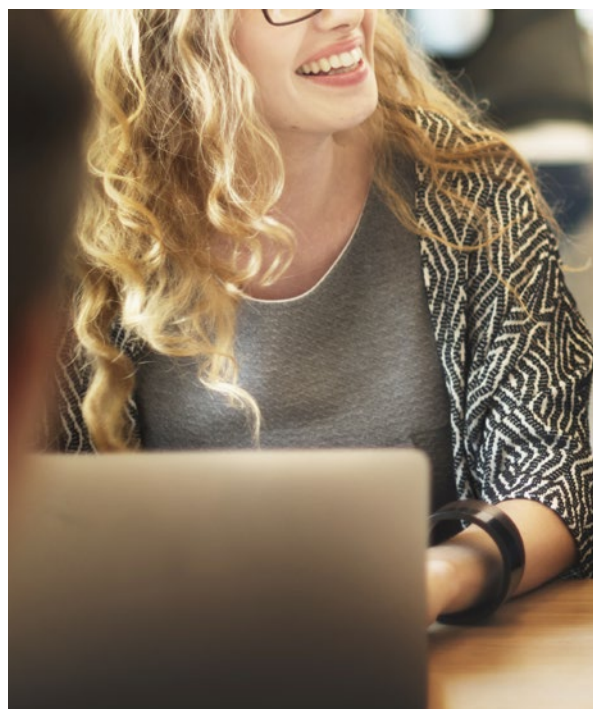
Söderberg & Partners har kontor över hela Sverige, från Malmö i söder till Luleå i norr. Utöver detta har vi kontor i Finland, Norge, Danmark, Nederländerna, Luxemburg och Spanien. Vi har totalt 1040 tillsvidare-, prov- eller visstidsanställda på heltid i Sverige. 22% av samtliga medarbetare omfattas av kollektivavtal. Dessutom har vi 140 studenter som arbetar extra vid sidan om sina studier. Under 2017 anställdes 234 nya personer, och 142 slutade. Könsfördelningen för de anställda redovisas i figuren här intill. Vår utgångspunkt är att löneskillnader beroende på kön inte ska förekomma. Därför genomför vi årligen en systematisk lönekartläggning samt utbildar chefer kring diskrimineringsgrunderna samt lönesättning. De skillnader som inte kan förklaras med annat än kön ska åtgärdas. Grundlönerna är på samma nivå inom respektive befattning.

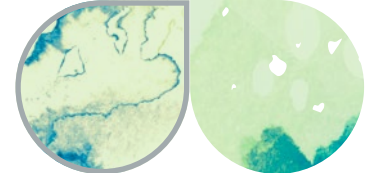
Söderberg & Partners HR-avdelning har som uppdrag att se till att våra medarbetare utbildas, ser vilka karriärmöjligheter som finns och att vi ständigt arbetar med vår kultur och våra värderingar. Ansvar är uppdelat mellan de som arbetar på HR-avdelningen, och de jobbar exempelvis med arbetsrättsliga frågor, uppsägningar, förhandlingar, rekrytering och arbetsmiljö. Söderberg & Partners har flera rutiner och handlingsplaner uppsatta som bland annat rör arbetsmiljö, diskriminering och sexuella trakasserier, droger och missbruk och rehabilitering. Vi har en gedigen personalhandbok som samlar rutiner och riktlinjer som hör samman med en medarbetares anställning och de förväntningar som hen kan ha på sin arbetsgivare men även vilka förväntningar som ställs på medarbetaren.



Antal tillsvidare-, prov och visstidsanställda på heltid och deltid per 31 dec 2017:

	Antal
Allmän visstidanställning:	155
Tillsvidare:	803
Vikariat	8
Provanställning	74





Utveckling och rekrytering

Vi vill ta vara på och vidareutveckla medarbetarnas kunskaper i ett företagsklimat som präglas av öppenhet, egna initiativ och arbetsglädje. Viktiga inslag i personalens utveckling är medarbetarsamtal, målstyrning, riktade utbildningsinsatser och internrekrytering.

Vi eftersträvar en medveten organisation på alla plan och arbetar målstyrt. De övergripande målen ska brytas ned och omvandlas till utmanande och engagerande mål för den enskilde medarbetaren. Detta görs minst en gång om året vid ett s.k. medarbetarsamtal. Närmsta chef genomför medarbetarsamtalen med varje anställd enligt en företagsgemensam struktur. Samtalen ska sedan mynna ut i en handlingsplan för varje medarbetares fortsatta utveckling. HR tillhandahåller verktyg och vägledning för hur samtalen ska genomföras. Resultatet redovisas även för ledningsgruppen, som fattar beslut om eventuella och nödvändiga åtgärder.

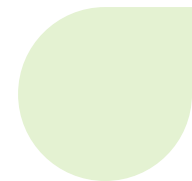
Alla som har en personalledande ställning ansvarar gentemot sin närmaste chef för att medarbetarsamtal genomförs och för att deras ledarskap bedrivs på sådant sätt att medarbetarnas förmåga och vilja att utvecklas och ta ansvar tas tillvara. För att följa upp detta arbete ansvarar HR för att det minst en gång varje år görs enkätundersökningar av företagsklimatet, trivseln m.m. Jämförelse ska då göras med tidigare enkätundersökningar på företags-, avdelnings- och gruppnivå. I samarbete med undersökningsföretaget 3S genomför vi årliga medarbetarundersökningar. Större företag lägger ofta ribban högt och eftersträvar ett medelvärde på 5,2 på en 7-gradig skala. Vi ligger över detta värde på samtliga delområden och har ett sammanlagt medelvärde på 5,54.

Vi arbetar löpande med att ge ledare i organisationen kontinuerligt stöd, och minst en gång per år träffas alla ledare för erfarenhetsutbyte. Våra ledare deltar på en ledarskapskonferens en gång per år med fortbildning, träning och utbildning. Vi har också en intern kurs som sträcker sig över en dag för nya chefer. Vi har skapat denna dag för att ge vägledning kring hur man kan tänka och agera för att skapa de bästa förutsättningarna för ett välfungerande ledarskap. Våra chefer kan också gå externa ledarskapsutbildningar vid behov, alltifrån enstaka kurser till längre program.

Fyra gånger per år ordnar HR-avdelningen en gemensam introduktionsdag för alla nyanställda. Under dagen får nyanställda viktig information, träffa representanter för de olika affärsområdena och kan knyta kontakter med andra nya medarbetare runt om i landet. Totalt 170 personer deltog på våra introdagar under 2017.

I vår årliga
medarbetarundersökning
förbättrade vi oss ytterligare
och resultatet blev 5,54

5,54



Arbetsmiljö och hälsa

En god och säker arbetsmiljö är en viktig strategisk fråga för oss. Målsättningen med vårt arbetsmiljöarbete är att skapa en fysiskt, psykiskt och socialt sund och utvecklande arbetsplats för alla medarbetare, där risker för arbetsskador och arbetsrelaterad ohälsa förebyggs.

VD har det övergripande ansvaret för arbetsmiljön och ska se till att ansvar och befogenheter förs ut i företaget på sådant sätt att arbetsmiljöarbetet kan bedrivas verkningsfullt. För det dagliga arbetsmiljöarbetet ansvarar avdelningscheferna gentemot VD. Avdelningscheferna kan i sin tur delegera delar av arbetsmiljöarbetet till underställda chefer eller utvalda medarbetare. HR-ansvarig ansvarar gentemot VD för att det systematiska arbetsmiljöarbetet bedrivs i enlighet med arbetsmiljölagen och företagets regler, samt att alla anställda och chefer får de kunskaper som är nödvändiga.

Vi undersöker regelbundet den sociala och organisatoriska arbetsmiljön genom medarbetarsamtal, medarbetarundersökningar, veckomöten och andra samtal. Vi har även en kort enkätfråga på vårt intranät som handlar om våra medarbetares mående som publiceras 4 gånger per år. Vi tar vid behov även in en extern aktör som utbildar i effektivitet och struktur, mailhantering, mailkultur m.m. för att minska stress. HR och chefer följer regelbundet upp sjukstatistik och hanterar ohälsa löpande. Sjukfrånvaron följs upp regelbundet, och ligger kvar på samma nivå som under 2016.

Sjukfrånvaro %	2016	2017
Män	1,40	1,53
Kvinnor	4,33	4,20
Totalt	2,64	2,65

Likabehandling

Söderberg & Partners har en vision om att utveckla, förnya och revolutionera det traditionella arbetssättet i branschen. För oss innebär det inte enbart att vara drivande i att utveckla den svenska försäkringsmarknaden, utan även vara drivande i frågor kring jämställdhet. Näringslivet har historiskt sett varit väldigt mansdominerat, även om vi börjar se en förändring. Mångfald bland våra medarbetare är därför en viktig faktor. För oss handlar mångfald inte enbart om män och kvinnor, utan vi tror att det finns ett stort värde i att anställa medarbetare med skilda kompetenser, erfarenheter och referensramar. Med en diversifierad syn på rekrytering lyckas vi inte bara locka till oss fler kvinnor, utan människor med olika bakgrund, etnicitet och även människor från andra branscher.

När vi rekryterar söker vi alltid efter de bästa kompetenserna. Vi tror även på att utveckla och satsa på unga talanger och

snabbt ge dem eget ansvar. Ett exempel är vårt talangprogram Group of Tomorrow, en grupp vi skapat för att få fram Söderberg & Partners framtid. Gruppen består av individer med olika erfarenheter, från olika delar av landet och affärsområden. Vi är övertygade om att med den ständigt växande och diversifierade grupp medarbetare som bidrar med olika åsikter, infallsvinklar, kompetenser och personligheter kommer vi lyckas utmana och revolutionera branschen även vad gäller jämställdhet och mångfald.

Vår strävan är att vi ska ha ett arbetsklimat som präglas av en positiv människosyn och ömsesidig respekt. Ingen ska bli trakasserad eller utsatt för mobbning på arbetsplatsen. Söderberg & Partners accepterar inte kränkande särbehandling. Alla har ansvar för att följa dessa regler och därigenom motverka kränkande särbehandling.

Affärsetik och regelefterlevnad

SÖDERBERG & PARTNERS har upprättat och implementerat erforderliga styrdokument för respektive del av verksamheten som stöd för att verksamheten alltid ska kunna bedrivas i linje med såväl Söderberg & Partners krav som gällande externa krav. Exempelvis finns uttalade kunskapskrav för ledning och anställda som följs noggrant upp. Söderberg & Partners har även antagit etiska riktlinjer i enlighet med Finansinspektionens krav och Institutet Mot Mutors bedömningar av god sed för beslutspåverkan i näringslivet.

Den interna kvalitetskontrollen är en viktig del för att kunna arbeta med ständig förbättring av verksamheten. Söderberg & Partners har fastställt policier och system för hantering av exempelvis kundklagomål för att uppnå en korrekt och saklig hantering av desamma.

Ytterligare ett led i det interna kvalitets- och riskhanteringsarbetet är det webbaserade incidentsystem där alla anställda kan, även helt anonymt, rapportera allt från oegentligheter och överträdelser av interna regelverk till effektivitetshinder eller andra händelser som kan skada verksamheten. Systemet ger även stöd för incidenthantering i syfte att

bland annat verksamhetsförbättrande åtgärder vidtas. Incidentrapporteringen medför även en möjlighet att verifiera att riskidentifiering är heltäckande och uttömmande. Söderberg & Partners har också ett whistleblowingsystem. Det finns därför olika möjligheter att rapportera misstanke om oegentligheter och regelöverträdelser om sådana skulle uppkomma och utifrån sådan rapportering genomföra vidare utredning och vidtagande av åtgärder.

Hos Söderberg & Partners tillämpas ett gemensamt ramverk för riskidentifiering. Söderberg & Partners funktionen för riskkontroll förser styrelser och ledning

med information om risker och analyser av utvecklingen av dessa samt föreslår i förekommande fall ändringar i riskhanteringen. Genom att identifiera riskområden och vid behov komma med åtgärdsförslag stärker Söderberg & Partners löpande sin risksituation.

Söderberg & Partners bedriver inom affärsområdena Securities & Asset Management och Insurance Consulting verksamheter som kräver Finansinspektionens eller dess internationella motsvarighets tillstånd för värdepappersrörelse, fondförvaltning och försäkringsförmedling. Att bedriva tillståndspliktig verksamhet innebär

att verka under den lagstiftning som reglerar respektive tillståndspliktig verksamhet. De svenska bolagen verkar också under de föreskrifter och allmänna råd som utfärdas av Finansinspektionen och andra myndigheter.

Verksamheten i Söderberg & Partners bedrivs allmänt med två försvarslinjer. Därutöver har de olika svenska tillståndsbolagen en tredje försvarslinje. Den första försvarslinjen ansvarar för och hanterar risker samt regelefterlevnad och består av respektive bolags operativa affärsverksamhet, det vill säga av medarbetarna och den verkställande direktören. Dessa ansvarar för löpande rutiner för att hantera verksamhetens risker.

Företagsledningen inom Söderberg & Partners tar utöver den operativa affärsverksamheten även hjälp av företagets funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll som tillhör den andra försvarslinjen. Dessa funktioner kontrollerar och stödjer verksamheten. Funktionerna ska även stödja den första försvarslinjen

vid tillämpningen av regelverken genom att assistera vid utveckling av rutiner, metoder och verktyg för hantering av risker och regelefterlevnad. Båda funktionerna rapporterar direkt till verkställande direktörer och styrelser.

Funktionen för regelefterlevnad, Compliance, är en oberoende kontrollfunktion som ansvarar för att bedöma och kontrollera att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, förordningar och andra externa och interna regler. Förutom att övervaka och testa lämpligheten och effektiviteten i tillståndsbolagens rutiner, ska funktionen även övervaka förändringar i olika regelverk.

Funktionen för riskkontroll analyserar och kontrollerar verksamhetens riskhantering och risksituation. Riskfunktionens uppgift är att identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som vår verksamhet är förknippad med. Löpande uppföljning och rapportering av risksituationen möjliggör både övervakning och vid behov tidiga åtgärdsinsatser.

För delar av koncernen finns som nämnts även en tredje försvarslinje bestående av internrevision, som är en granskningsfunktion direkt underställd bolags styrelser. Internrevisionen utvärderar och verifierar att den interna kontrollen och riskhanteringen fungerar tillfredsställande. Funktionen bedriver sin verksamhet oberoende av affärsverksamheten, på samma sätt som funktionerna för regelefterlevnad och riskkontroll.

Incidentrapporteringen
medför även en möjlighet
att verifiera att riskidentifi-
kation är heltäckande och
uttömmande.

Analysdriven rådgivning

PÅ ETT ÖVERGRIPANDE plan bidrar Söderberg & Partners till ett hållbart samhälle genom den rådgivning och tjänster vi tillhandahåller till våra kunder. Våra analyser och trafikljussystem utgör grunden för rådgivningen, då vi betygsätter lösningar på ett sätt som är anpassat till kundernas individuella förutsättningar.

Trafikljussystemet är enkelt och hjälper kunderna att hitta de bästa och mest hållbara produkterna. Rekommenderade produkter får grönt betyg, produkter som kan vara bra i vissa fall får gult betyg och de som Söderberg & Partners helt avråder från får rött betyg.

Vi rekommenderar produkter med grönt betyg. Betyget innebär en kvalitetsstämpel och att produktens kostnader är rimliga.

Gula produkter är medelmåttiga men kan vara intressanta för sparare med speciella önskemål.

Röda produkter har omotiverat höga kostnader eller andra egenskaper som gör att vi avråder från investering.

Grönt ljus i hållbarhet – välanalyserade råd gör skillnad

Valet av sparprodukt påverkar inte bara avkastningen, utan även miljön, samhället och människors arbetsvillkor. Vi har sett ett ökat intresse för hållbara investeringar de senaste åren, och även ett större utbud av hållbara sparprodukter.

Söderberg & Partners har flera år i rad analyserat och betygsatt livbolag, fondförsäkringar och fonder ur ett hållbarhetsperspektiv. Detta för att göra det lättare att kunna välja den produkt som har en faktisk påverkan i praktiken. De flesta analysmetoderna på marknaden fokuserar på hur hållbara innehaven i produkten är, vilket inte tar hänsyn till ägarinflytande eller annat påverkansarbete som bolaget utövar. Detta är dock något som vi bedömer och tar hänsyn till, vilket gör vår analys unik.

I våra hållbarhetsanalyser analyserar vi det bakomliggande hållbarhetsarbetet i respektive sparprodukt. Genom att analysera aktörer relativt varandra, skapar vi incitament till ständig förbättring hos bolagen.

Hållbarhetsanalys – en integrerad del i rådgivningen

Två av våra mål i vårt miljöledningssystem syftar till att integrera hållbarhet på ett bra sätt i rådgivningen.

Det ena målet handlar om kunskap och medvetenhet. Samtliga våra rådgivare genomgår en årlig intern kunskapsuppdatering för att säkerställa att de har en god förståelse för såväl våra hållbarhetsanalyser som vårt miljöledningssystem.

Det andra målet handlar om att ha de bästa analyserna och verktygen tillgängliga för rådgivaren och era medarbetare. Detta mäter vi dels genom att följa upp hur stor andel av våra verktyg för beslutsstöd som har hållbarhet integrerade, dels genom att följa upp hur stor andel av vårt utbud som är analyserade med avseende på hållbarhet.

- Hållbarhet är en integrerad del i de individanpassade rådgivningsunderlagen som hjälper den anställda att välja fondförsäkrings- eller traditionellt livbolag.
- Hållbarhet visas parallellt med de finansiella betygen i våra kvartalsvisa analysrapporter
- Hållbarhetsbetyg finns för enskilda fonder i vårt digitala fondsökverktyg, Fund Finder, som finns tillgängligt för alla kunder. I Fund Finder finns även motivering till varför en fond har fått ett visst hållbarhetsbetyg



Vårt digitala fondsökverktyg som alla kunder har tillgång till gör det enkelt för spararen att göra urval av fonder baserat på vårt hållbarhetsbetyg samt etiska exkluderingsstrategier. Via Fund Finder kan medarbetaren också gå in och finna information om fonders exkluderingsstrategier. Denna tjänst har vi tagit fram eftersom den brukar efterfrågas av sparare, även om det inte är den urvalsmetoden som Söderberg & Partners förespråkar.

Vi följer löpande upp att våra beslutstöd och de rådgivningsverktyg som kunden möter i rådgivningsmötet och i våra digitala gränssnitt har hållbarhet integrerat. I dagsläget har cirka 64% av våra verktyg i hela koncernen hållbarhet integrerat. De delar som saknar information om hållbarhet är i huvudsak vår Sak-rådgivning, samt de verktyg som vi planerar att ersätta inom en tvåårsperiod.

Vi ser det som en självklarhet och affärsstrategiskt viktig fråga att fortsättningsvis utveckla vår rådgivning och ta ansvar för hållbarhetsfrågor.

Samarbeten och dialoger som driver utvecklingen

Analyserna är inte enbart till hjälp för spararen som vill göra mer hållbara val, utan de kan också sprida kunskap och "best practise" sinsemellan bolagen. Söderberg & Partners står för öppenhet och transparens, och genom att föra dialoger med våra produktleverantörer om deras hållbarhetsarbete samt styrkor och svagheter, kan vi vara med och påverka marknaden i rätt riktning. När vi analyserar och bedömer bolag i våra hållbarhetsanalyser, får det också en effekt. Precis som att ett trafikljus kan slå över från rött till gult och grönt, innebär vår analysmetod att alla alltid kan bli lite bättre och lite grönare, i dubbel bemärkelse.

Samarbeten inom hållbara investeringar

Söderberg & Partners är medlem i Swesif (Swedish Forum for Sustainable Investment). Chef för produktanalys och hållbarhet sitter även med i föreningens styrelse.

Swesif är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar i Sverige. Syftet med medlemskapet är att öka kunskapen om hållbara investeringar, samt utbyta kunskap och erfarenheter.

Söderberg & Partners hållbarhetsansvarige är även delaktig i Naturskyddsföreningens projektgrupp för hållbara sparprodukter och Fondbolagens förenings arbetsgrupp för ägarstyrning och hållbarhet.

” Våra hållbarhetsanalyser omfattar i dagsläget cirka 3 000 fonder, 14 fondförsäkringar och 12 livbolag- och premiegarantiprodukter.

GRI-INDEX

Generella upplysningar

ORGANISATION

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
G4-1	Uttalande från organisationens högsta beslutsfattare	s.7	
G4-3	Organisationens namn	s.52	
G4-4	Huvudsakliga varumärken, produkter & tjänster	s.52	
G4-5	Lokalisering av huvudkontor	s.66	
G4-6	Länder där verksamheten bedrivs	s.52	
G4-7	Ägarstruktur och företagsform	s.52	
G4-8	Marknader som organisationen är verksam på	s.52	
G4-9	Organisationens storlek	s.53-54	
G4-10	Antal anställda	s.38, s.54	
G4-11	Antal anställda som omfattas av kollektivavtal	s.38	
G4-12	Organisationens leverantörskedja	s.33	
G4-13	Väsentliga förändringar gällande organisation och leverantörskedja	s.30	
G4-14	Försiktighetsprincipens tillämpning	s.31	
G4-15	Externa initiativ som organisationen stödjer	s.45	
G4-16	Medlemskap i organisationer	s.45	

VÄSENTLIGA ASPEKTER

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
G4-17	Enheter som ingår i redovisningen	s.52	
G4-18	Definition av redovisningens innehåll och avgränsning	s.33-37	
G4-19	Aspekter som identifierats som väsentliga	s.33-37	
G4-20	Avgränsningar av väsentliga aspekter - inom organisationen	s.33-37	
G4-21	Avgränsningar av väsentliga aspekter - utanför organisationen	s.33-37	
G4-22	Förklaringar av korrigeringar från tidigare redovisningar	s.33-37	Vi har ej gjort några korrigeringar sedan förra hållbarhetsredovisningen. De identifierade aspekterna och målen är satta för 2016-2018 och kommer därefter utvärderas och ev. korrigeras.
G4-23	Förändring från tidigare års redovisning avseende fokus och omfattning	s.33-37	Vi har ej gjort några korrigeringar sedan förra hållbarhetsredovisningen. De identifierade aspekterna och målen är satta för 2016-2018 och kommer därefter utvärderas och ev. korrigeras.

INTRESSETER

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
G4-24	Förteckning över intressenter	s.33	
G4-25	Princip för identifiering av intressenter	s.33	
G4-26	Organisationens metod för intressentdialog	s.33	
G4-27	Frågor som lyfts fram av intressenter	s.33	

REDOVISNING

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
G4-28	Redovisningsperiod	s.30-31	
G4-29	Datum för publicering av senaste redovisningen		Maj 2017.
G4-30	Redovisningscykel	s.30-31	Årsvis.
G4-31	Kontaktperson för redovisningen	s.30-31	
G4-32	Redovisning i enlighet med GRI	s.30-31	
G4-33	Extern granskning		Ej granskad av extern part.

STYRNING

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
G4-34	Styrning hållbarhetsarbete	s.31	

ETIK & REGELEFTERLEVNAD

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
G4-56	Värderingar, principer & etiska riktlinjer	s.42-43	

GRI-INDEX

Resultatindikatorer

EKONOMISKA INDIKATORER

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
DMA	Styrning av hållbarhetsarbetet	s.30-31	
EC1	Skapat och levererat ekonomiskt värde	s.53-54	

MILJÖ

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
EN3	Energianvändning	s.37	Samtliga kontor är belägna i hyrda lokaler. Därmed har vi ej rådighet över någon fastighetsenergi utan endast verksamhetsenergi och energi till transporter.
EN30	Transport	s.36	

ANSTÄLLNINGSFÖRHÅLLANDEN

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
LA1	Antal anställda och antal som slutat	s.38-39	Statistik finns ej att tillgå fördelat på ålder, kön eller region. Redovisar totala personalomsättningen.
LA6	Skador, arbetsrelaterade sjukdomar, förlorade arbetsdagar, frånvaro m.m.	s.40	Redovisar endast sjukfrånvaro då detta är den mest relevanta indikatorn att applicera för vår verksamhet
LA11	Antal anställda som får regelbunden utvärdering och uppföljning av sin prestation och karriärutveckling, uppdelat på kön	s.38-40	Statistik finns ej att tillgå nedbrutet på kön och anställningsform. Samtliga medarbetare får regelbunden uppföljning av prestation och utveckling i form av årliga medarbetarsamtal.
LA-12	Mångfald inom organisationen	s.38-40	Redovisar könsfördelningen för samtliga anställda, då detta bedöms mest relevant för vår verksamhet.
LA-13	Löneskillnad mellan kvinnor och män	s.38	Grundlönerna är på samma nivå inom respektive befattning.

MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER, ICKE DISKRIMINERING

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
HR-3	Antal diskrimineringsincidenter och hantering av dessa		Inga diskrimineringsincidenter.

PRODUKTANSVAR

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
PR-5	Resultat av enkäter som mäter kundnöjdhet	s.1, s.4, s.13	

AKTIVT ÄGANDE

GRI	Innehåll	Sida	Kommentar
G4-FS11	Procentuell andel av tillgångar som varit föremål för positiv och/eller negativ screening	s.34-35	Ca 3000 fonder, 14 fondförsäkringsbolag samt 12 livbolag/premiegarantiprodukt omfattas av vår hållbarhetsanalys och betygsätts enligt Trafikljussystemet. Dessa betyg är integrerade i rådgivningsverktyg och årsavstämningar med kund.
G4-FS10	Procentuell andel av bolag med vilka företaget har interagerat med gällande miljömässiga eller sociala frågor	s.34-35	I och med våra hållbarhetsanalyser har vi regelbundet dialoger med produktleverantörer avseende deras ESG-arbete.

ENGLISH SUMMARY

In a state of constant change

THE SÖDERBERG & PARTNERS VISION is to be proactive today for you to enjoy a richer and more secure life tomorrow. Ultimately, whether you are a private individual, company owner, manager, employee or representative of an organization, you should get the best solutions for your specific circumstances, that should make life and everyday living simpler, both today and in the future.

Söderberg & Partners has been in a state of constant change and evolution ever since day one. A lot of things has changed since we started our organization 13 years ago. Some things have however remained the same, like our core business model and the general demand for our services.

We wrote a number of new chapters in the Söderberg & Partners history during 2017. Expansion outside of the Nordics and the launch of our project "Pensionsmakt" being two of them.

Our Insurance Consulting business area was awarded for having "Sweden's most satisfied customers" for the sixth consecutive year by the Swedish Quality Index. We are both the biggest non-life insurance broker to companies today and the largest pension adviser. By virtue of our size and the greater purchasing power this brings, we can invest in technology and our clients enjoy better terms and conditions, which in turn means that we can offer better terms and conditions and put downward pressure on charges.

Söderberg & Partners' Payroll and Benefits services continued their vigorous growth path in 2017. Demand for each of these services increased as many clients discovered the advantages of switching from standardized payroll and benefits provision to adopting a holistic approach inherent to our Comp & Ben offer with salaries, benefits and pension.

Within our business area Securities & Asset Management, we saw a strong, positive increase in AUM and the business grew with several new clients and colleagues during 2017. Given the moderate stock market upturn we saw during the year, we managed to create relatively good results for our clients both in absolute terms and in relation to comparable indexes.

Söderberg & Partners have presented our second consecutive sustainability report in accordance with GRI G4. The sustainability report covers the 2017 financial year and has been produced in line with the Global Reporting Initiative G4 guidelines, accounting level Core.

The Söderberg & Partners sustainability report aims to develop the sector. Together with our stakeholders, we have a significant impact on society which means a big responsibility. We include sustainability in our advice as we want to contribute to making the world a better place for our clients to live and retire in. It is important that sustainability plays a key role in our business and to this end, we have expanded our investment in sustainability analyses in the last few years, and incorporated these analyses into our existing advice and analysis tools.

The future looks bright for Söderberg & Partners. Growth within all our business areas is expected to remain good. Our recent expansion outside the Nordic countries holds a lot of potential and we hope to continue this expansion into other new markets as well. Our full hope is that our vision of being proactive today – for our clients to enjoy a richer and more secure life tomorrow – will continue to create great value for our clients and contribute to us retaining our position as one of the leading companies in the sector, both in Sweden and internationally.

Årsredovisning & koncernredovisning

För räkenskapsåret 2017

Förvaltningsberättelse

Härmed får styrelsen och den verkställande direktören i PO Söderberg & Partner Holding AB avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31.

PO Söderberg & Partner Holding AB är ett holdingbolag som förvaltar aktiemajoriteten i PO Söderberg & Partner AB. PO Söderberg & Partner AB är i sin tur ett holdingbolag som förvaltar och utvecklar innehav av aktier i dotterbolag och intressebolag. Bolagets innehav är uppdelade i fyra huvudsakliga affärsområden:

- Insurance Consulting, som bedriver förmedling, inkluderande rådgivning, analys och administration, inom liv- och sakförsäkring.
- Securities & Asset Management, som bedriver kapitalförvaltning, samt rådgivning, analys, depåverksamhet och förmedling avseende värdepapper.
- Financial Technology, som utvecklar och säljer IT-system för användning inom den finansiella sektorn.
- Payroll & Benefits, som bedriver löneoutsourcingsverksamhet och förmånshantering.

Ägarförhållanden

PO Söderberg & Partner Holding AB ägs väsentligen, direkt eller indirekt, av Per-Olof Söderberg, TA Associates och anställda inom koncernen. Per-Olof Söderberg kontrollerade vid årsskiftet 44,8% av rösterna och 22,9% av kapitalet i PO Söderberg & Partner Holding AB. TA Associates kontrollerade 7,4% av rösterna och 37,6% av kapitalet. Resterande del av ägandet innehades i allt väsentligt av personer som är eller har varit anställda inom koncernen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har verksamheten inom dotterbolaget Söderberg & Partners Securities AB fortsatt växa kraftigt. Förvaltad kapital ökade från 38 Mdr till 63 Mdr. Även övrig verksamhet inom koncernen visade fortsatt god tillväxt.

Under året har koncernens internationella expansion fortsatt. Affärsområdet Insurance Consulting visade mycket god tillväxt i både Norge och Danmark. Dessutom gjordes under året en investering i det holländska intressebolaget Floreijn B.V. vilket var affärsområdet Insurance Consultings första steg i en planerad satsning på den holländska marknaden.

Hållbarhetsredovisning

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har PO Söderberg & Partner Holding AB valt att upprätta hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten har avlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen för PO Söderberg & Partner Holding AB. Rapporten finns tillgänglig på koncernens hemsida på adressen:

<https://www.soderbergpartners.se/om-oss/organisation/koncern/>

Finansiell utveckling under räkenskapsåret

Nedan följer en översikt över de senaste fem åren i sammandrag.

Femårsöversikt – koncernen

NYCKELTAL Belopp i tusental kronor (tkr)	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat					
Nettoomsättning	2 960 192	2 557 959	2 342 349	1 812 522	1 577 115
Rörelseresultat	423 626	357 980	381 006	295 121	249 414
Resultat före skatt	412 795	352 021	383 296	284 194	239 376
Årets resultat	305 345	253 954	283 079	207 978	179 764
Finansiell ställning					
Balansomslutning	3 685 399	3 022 766	2 367 244	1 814 465	1 235 400
Eget kapital	979 623	936 624	786 674	566 568	367 859
Soliditet, %	27%	31%	33%	31%	30%

Omsättning och resultat

Nedan följer omsättning och resultat per affärsområde för de senaste två åren.

Omsättning och resultat 2017	Netto- omsättning	Rörelse- resultat
Securities & Asset Management	1 490 671	316 705
Insurance Consulting	1 626 789	208 990
Financial Technology	71 511	110
Payroll & Benefits	37 667	-3 577
Koncerngemensamt	3 491	-99 603
Eliminering intern omsättning	-269 937	-
Summa koncernen	2 960 192	423 626

Omsättning och resultat 2016	Netto- omsättning	Rörelse- resultat
Securities & Asset Management	1 269 807	246 035
Insurance Consulting	1 426 414	204 335
Financial Technology	63 241	2 948
Payroll & Benefits	29 942	-2 429
Koncerngemensamt	4 465	-92 909
Eliminering intern omsättning	-235 910	-
Summa koncernen	2 557 959	357 980

Koncernens nettoomsättning ökade med 402 Mkr till 2 960 Mkr (2 558 Mkr) vilket motsvarar en ökning om 16% mot föregående år. Rörelseresultatet ökade med 18% och rörelsemarginalen uppgick till 14% (14%).

Verksamheten inom affärsområdet Insurance Consulting ökade sin omsättning till 1 627 Mkr (1 426 Mkr), en ökning motsvarande 14%. Rörelsemarginalen för affärsområdet uppgick under 2017 till 13% (14%).

Affärsområdet Securities & Asset Management ökade sin omsättning med 17% till 1 490 Mkr (1 270 Mkr), som en följd av stark tillväxt inom både värdepappersrörelsen och kapitalförvaltningen. Rörelsemarginalen för affärsområdet var 21,2% (19,4%).

Inom affärsområdet Financial Technology var omsättningen 71 Mkr (63 Mkr). Rörelsemarginalen var 2% (5%).

Payroll & Benefits ökade sin omsättning till 38 Mkr (30 Mkr). Både löneoutsourcing- och förmånshanteringsverksamheten har fortsatt växa kraftigt, i enlighet med plan. Affärsområdets rörelsemarginal var negativ, rörelseresultatet uppgick till -4 Mkr (-2 Mkr).

Posten "Koncerngemensamt" utgörs primärt av kostnader för ledning och administration av koncernen och moderbolaget, aktiviteter inom M&A och vissa andra koncerngemensamma aktiviteter, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt vinstandelar från intressebolag. Dessa aktiviteter påverkade koncernens rörelseresultat med -100 Mkr (-93 Mkr).

Finansiering och likviditet

Koncernen redovisade för år 2017 ett kassaflöde om 283 Mkr (17 Mkr). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 327 Mkr (301 Mkr). Totalt betalades under året 70 Mkr (127 Mkr) som köpeskillingar för förvärv av aktier i dotterföretag och 68 Mkr (33 Mkr) avseende investeringar i intressebolag. Nettoinflöde från förändring av räntebärande skulder från kreditinstitut uppgick till 275 Mkr (35 Mkr). Utdelning till moderbolagets aktieägare betalades med 120 Mkr (120 Mkr).

Vid årets slut fanns likvida medel i koncernen uppgående till 1 067 Mkr (784 Mkr). Under året skrev moderbolaget avtal om en kreditfacilitet för förvärv med en ram om 300 Mkr, vilken var utnyttjad med 157 Mkr vid årets slut. Moderbolagets checkräkningskredit har en ram om 250 Mkr, vilken var utnyttjad med 193 Mkr (65 Mkr) vid årets slut. Inlåning från kunder inom ramen för värdepappersdepåverksamheten uppgick till 466 Mkr (383 Mkr) vid årets slut. Styrelsen bedömer att koncernens finansiella ställning är god.

Finansiell riskhantering

Koncernens finansiella risk är relativt låg tack vare att huvudverksamheten är inriktad på rådgivningsverksamhet, kapitalförvaltning och förmedling av försäkringar och förvaring av värdepapper. Koncernen har ingen egen tradingverksamhet och har inga finansiella instrument i värdepapperslager. Detta är en följd av strategiska beslut som fattades när koncernen en gång bildades och styrelsen gör bedömningen att samma principer kommer att upprätthållas även framgent, eftersom det är viktigt för koncernen att vara en stabil, pålitlig och långsiktig partner för sina kunder under överskådlig tid. För ytterligare information om koncernens finansiella riskhantering hänvisas till not 3.

Antal anställda

Koncernen hade i medeltal 997 heltidsanställda under 2017, en ökning från 944 föregående år. Om personal anställd i partnerbolag som är avtalsmässigt anslutna till rådgivningsföretagen på fleråriga kontrakt inkluderas uppgår det totala antalet personer som jobbar under koncernens varumärken till ca 1 628 (1 425) personer vid årets utgång.

Förväntningar om den framtida utvecklingen

Den starka utvecklingen inom framförallt verksamheten inom investeringsrådgivning till privatpersoner samt den snabbt växande verksamheten i Danmark, i kombination med tillväxt även inom övriga verksamhetsområden innebär att både omsättning och resultat bedöms fortsätta öka under 2018. Koncernen avser arbeta vidare med de synergieffekter som uppstår genom att kombinera olika verksamhetsområden för att leverera en bred och värdeskapande totaltjänst till koncernens kunder.

Styrelsens arbete

Bolagets styrelse utgörs av fem ledamöter, inklusive ordföranden. Styrelsen sammanträder enligt ett schema som löper mellan bolagsstämmorna. Ansvar för omfatta övergripande bolagets förvaltning och organisation i enlighet med en föredragningsplan som gäller årsvis. Ledamöterna i styrelsen får kontinuerligt information om bolagets ställning, operativa beslut och händelser som påverkar eller kan påverka bolaget, genom löpande skriftliga rapporter från verkställande direktören.

Moderföretaget

Moderföretaget har ingen annan verksamhet än att förvalta aktierna i PO Söderberg & Partner AB och, från och med 2017-12-31, Söderberg & Partners Securities AB. Under året har bolaget gjort en vinst efter skatt om 118 Mkr (120 Mkr).

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr):

Överkursfond	2 767 237 971
Balanserad vinst	-119 769 281
Årets vinst	118 130 166
	2 765 598 856

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande vinstmedel disponeras på följande sätt:

till aktieägarna utdelas	120 631 104
i ny räkning överföres	2 644 967 753
	2 765 598 856

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet. Soliditeten är dock betryggande mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st.

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Nettoomsättning	5	2 960 192	2 557 959
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	19	-12 038	-9 254
Övriga rörelseintäkter	7	48 391	34 768
Summa rörelsens intäkter		2 996 544	2 583 473
Rörelsens kostnader			
Direkta externa kostnader		-1 096 689	-968 138
Övriga externa kostnader	8, 32	-414 691	-339 466
Personalkostnader	9	-1 020 740	-881 816
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12-16	-39 105	-35 244
Övriga rörelsekostnader		-1 693	-829
Summa rörelsens kostnader		-2 572 918	-2 225 493
Rörelseresultat	6	423 626	357 980
Finansiella intäkter	10	12 810	7 436
Finansiella kostnader	10	-23 641	-13 395
Resultat från finansiella poster		-10 831	-5 959
Resultat före skatt		412 795	352 021
Inkomstskatt	11	-107 450	-98 067
Årets resultat		305 345	253 954

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Årets resultat		305 345	253 954
Övrigt totalresultat för året:			
Valutakursdifferenser		-5 679	13 567
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-5 679	13 567
Summa totalresultat för året		299 666	267 521
Årets resultat hänförligt:			
Moderföretagets aktieägare		280 686	232 252
Innehav utan bestämmande inflytande		24 659	21 702
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		274 590	243 025
Innehav utan bestämmande inflytande		25 076	24 496

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Förvärvade kundavtal/kundrelationer	12	123 964	111 125
Förvärvade rättigheter	13	17 369	18 661
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	14	5 457	6 415
Goodwill	15	946 523	915 662
Inventarier	16	19 469	22 871
Andelar i joint ventures och intresseföretag	19	156 739	102 210
Andra långfristiga värdepappersinnehav		18 023	15 325
Uppskjutna skattefordringar	26	12 785	7 244
Övriga långfristiga fordringar		23 156	22 535
Summa anläggningstillgångar		1 323 485	1 222 048
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	21	308 933	249 648
Fordringar hos joint ventures och intresseföretag		8 928	1 152
Utlåning till allmänheten		19 291	64 593
Övriga fordringar		251 811	144 699
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	260 171	178 419
Klientmedel	23	446 208	377 716
Likvida medel		1 066 572	784 491
Summa omsättningstillgångar		2 361 914	1 800 718
SUMMA TILLGÅNGAR		3 685 399	3 022 766

Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL	24		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		5 595	5 560
Övrigt tillskjutet kapital		723 333	708 912
Reserver		484	6 580
Upparbetat resultat inklusive årets resultat		198 822	166 007
Summa eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare		928 233	887 059
Innehav utan bestämmande inflytande		51 390	49 565
Summa eget kapital		979 623	936 624
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	25	130 269	20 553
Övriga långfristiga skulder		2 660	1 396
Uppskjutna skatteskulder	26	44 735	45 456
Övriga avsättningar	27	241 682	232 863
Summa långfristiga skulder		419 346	300 268
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	25	240 558	74 907
Leverantörsskulder		32 544	32 871
Aktuella skatteskulder		206 409	104 585
Övriga avsättningar	27	142 276	71 445
Skulder till joint ventures och intresseföretag		19 362	23 734
Klientmedelsskuld	23, 28	652 064	618 151
Inlåning från allmänheten		465 952	383 684
Övriga skulder		60 923	60 722
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	466 341	415 774
Summa kortfristiga skulder		2 286 430	1 785 874
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 685 399	3 022 766

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tusental kronor (tkr)	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat			
Ingående balans per 2016-01-01	5 484	675 386	-4 193	75 958	752 635	34 039	786 674
Totalresultat							
Årets resultat				232 252	232 252	21 702	253 954
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser			10 773		10 773	2 794	13 567
Summa Totalresultat	-	-	10 773	232 252	243 025	24 496	267 521
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-120 104	-120 104	-7 514	-127 618
Nyemission	76	33 403			33 479	200	33 679
Transaktioner med minoriteten		123		-22 099	-21 976	-1 656	-23 632
Summa Transaktioner med aktieägare	76	33 526	-	-142 203	-108 601	-8 970	-117 571
Utgående balans per 2016-12-31	5 560	708 912	6 580	166 007	887 059	49 565	936 624
Ingående balans per 2017-01-01	5 560	708 912	6 580	166 007	887 059	49 565	936 624
Totalresultat							
Årets resultat				280 686	280 686	24 659	305 345
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser			-6 096		-6 096	417	-5 679
Summa Totalresultat	-	-	-6 096	280 686	274 590	25 076	299 666
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-120 023	-120 023	-16 309	-136 332
Nyemission	35	14 421			14 456	-	14 456
Transaktioner med minoriteten				-127 849	-127 849	-6 942	-134 791
Summa Transaktioner med aktieägare	35	14 421	-	-247 872	-233 416	-23 251	-256 667
Utgående balans per 2017-12-31	5 595	723 333	484	198 822	928 233	51 390	979 623

För ytterligare information om aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital, se not 24.

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		423 626	357 980
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31	54 703	44 153
Erhållen ränta		1 631	3 313
Erlagd ränta		-18 727	-10 848
Utdelning från intresseföretag		7 732	20 851
Betald skatt		-18 385	-55 786
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital		450 580	359 663
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-278 238	25 993
Ökning/minskning kortfristiga skulder		26 762	-27 332
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		45 303	7 117
Ökning/minskning inlåning från allmänheten		82 268	-64 762
Summa förändringar i rörelsekapital		-123 906	-58 983
Kassaflöde från den löpande verksamheten		326 675	300 679
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	33	-61 770	-127 090
Investeringar i joint ventures och intresseföretag	19	-68 079	-33 193
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar	12-15	-10 482	-9 167
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar	16	-4 266	-12 013
Förändringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		-3 320	3 103
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-147 917	-178 360
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring av checkräkningskredit		127 411	35 471
Upptagna lån		147 956	-
Förvärv av andel i dotterföretag från aktieägare utan bestämmande inflytande		-34 374	-13 384
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		-16 309	-7 514
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-120 023	-120 104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		104 661	-105 531
Periodens kassaflöde		283 419	16 788
Likvida medel vid periodens början		784 491	763 064
Kursdifferens i likvida medel		-1 338	4 639
Likvida medel vid periodens slut		1 066 572	784 491

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8	-265	-5
Summa rörelsens kostnader		-265	-5
Rörelseresultat		-265	-5
Resultat från andelar i koncernföretag	17	122 843	120 152
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	2 393	2 413
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-6 841	-
Resultat från finansiella poster		118 395	122 565
Resultat efter finansiella poster		118 395	122 560
Bokslutsdispositioner	20	-	-2 400
Resultat före skatt		118 130	120 160
Skatt på årets resultat	11	-	-2
Årets resultat		118 130	120 158

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017	2016
Årets resultat		118 130	120 158
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat		118 130	120 158

Moderföretagets balansräkning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	18	2 762 782	2 674 550
Fordringar hos koncernföretag		379 813	22 223
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 142 596	2 696 773
Summa anläggningstillgångar		3 142 596	2 696 773
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		67 132	64 739
Summa kortfristiga fordringar		67 132	64 743
Kassa & bank		442	22
Summa omsättningstillgångar		67 574	64 761
SUMMA TILLGÅNGAR		3 210 170	2 761 534

Moderföretagets balansräkning, forts.

Belopp i tkr	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 595	5 560
Summa bundet eget kapital		5 595	5 560
Fritt eget kapital			
Överkursfond		2 767 238	2 752 818
Balanserat resultat		-119 769	-119 904
Årets resultat		118 130	120 158
Summa fritt eget kapital		2 765 598	2 753 072
Summa eget kapital		2 771 194	2 758 632
Långfristiga skulder			
Långfristigskuld till kreditinstitut		157 233	-
Summa långfristiga skulder		157 233	-
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		192 624	-
Skulder till koncernbolag		88 737	2 900
Aktuella skatteskulder		2	2
Övriga skulder		217	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		163	-
Summa kortfristiga skulder		281 743	2 902
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 210 170	2 761 534

Rapport över förändringar i moderföretagets eget kapital

Belopp i tusental kronor (tkr)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital per 2016-01-01	5 484	2 719 215	-87 005	87 205	2 724 900
Totalresultat:					
Årets resultat				120 158	120 158
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma					
- Resultat balanserat i ny räkning			87 205	-87 205	-
Summa totalresultat	-	-	87 205	32 953	120 158
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	76	33 603			33 679
Utdelning			-120 104		-120 104
Summa transaktioner med aktieägare	76	33 603	-120 104	-	-86 425
Eget kapital per 2016-12-31	5 560	2 752 818	-119 904	120 158	2 758 632
Eget kapital per 2017-01-01	5 560	2 752 818	-119 904	120 158	2 758 632
Totalresultat:					
Årets resultat				118 130	118 130
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma					
- Resultat balanserat i ny räkning			120 158	-120 158	-
Summa totalresultat	-	-	120 158	-2 028	118 130
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	35	14 421			14 455
Utdelning			-120 023		-120 023
Summa transaktioner med aktieägare	35	14 421	-120 023	-	-105 568
Eget kapital per 2017-12-31	5 595	2 767 238	-119 769	118 130	2 771 194

Moderföretagets kassaflödesanalys

Belopp i tusental kronor (tkr)	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-265	-4
Erlagd ränta	-6 627	-
Erhållen utdelning	122 843	120 152
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	115 951	120 148
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-	-424
Ökning/minskning kortfristiga skulder	-2 237	-
Summa förändringar i rörelsekapital	-2 237	-424
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113 714	119 724
Avyttring av dotterföretag	4	-
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Förändring av checkkredit	192 624	-
Upptagna lån	157 233	-
Långfristiga fordringar på koncernbolag	-343 135	-
Utdelning till moderföretagets aktieägare	-120 023	-120 104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-113 301	-120 104
Periodens kassaflöde	420	-308
Likvida medel vid periodens början	22	402
Likvida medel vid periodens slut	442	22

Redovisningsprinciper samt noter

Not 1

Allmän information

PO Söderberg & Partner Holding AB med dess dotterföretag, nedan "koncernen" eller "Söderberg & Partners", bedriver verksamhet inom fyra huvudsakliga verksamhetsområden. Området Insurance Consulting bedriver försäkringsförmedling. Securities & Asset Management bedriver kapitalförvaltningsverksamhet och finansiell rådgivning till privatpersoner samt institutionella kunder. Financial Technology bedriver icke tillståndspliktig verksamhet inom systemlösningar för finansiell verksamhet. Payroll & Benefits bedriver icke tillståndspliktig verksamhet inom löneoutsourcing och förmånshantering.

PO Söderberg & Partner Holding AB är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 45, Stockholm.

Den 28 juni 2018 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (tkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Not 2

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Söderberg & Partners har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av detta redovisningsprincipavsnitt.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2017 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer en preliminär bedömning

av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden kan få på Söderberg & Partners finansiella rapporter:

(a) Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2017 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

(b) Nya standarder och tolkningar som vid räkenskaps-årets slut inte tillämpats av koncernen.

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Financial instruments"

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Standarden är antagen av EU och ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har tillämpat de nya reglerna retroaktivt från 1 januari 2018, med hjälp av de praktiska lätttnadsreglerna som anges i standarden. Jämförelsetalen för 2017 kommer inte att räknas om. Den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv utgår från förväntade kreditförluster i enlighet med IAS 39, vilket kommer att medföra en tidigare redovisning av kreditförluster. Modellen ska appliceras på finansiella

tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, skuldinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat, avtalsstillgångar enligt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, leasefordringar, lån och vissa finansiella garantier. Baserat på bedömningarna som gjorts till dags datum, förväntar sig koncernen en icke materiell övergångseffekt för koncernen. Den nya standarden inför även utökade upplysningskrav och förändringar i presentationen.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers"

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter, som inte regleras av andra standarder såsom intäkter från finansiella instrument, leasing och försäkringsavtal, ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. EU har antagit standarden och den träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Koncernen avser att tillämpa standarden framåtriktad, vilket innebär att den ackumulerade effekten av övergången kommer att redovisas i balanserat resultat per 1 januari 2018 och att jämförelsetalen inte räknas om. Vår bedömning är att övergången till IFRS 15 inte kommer påverka intäktsredovisningen i koncernens större verksamhetsområden. Eventuella förändringar inom mindre verksamhetsområden bedöms inte kunna ha en påverkan som ger en väsentligt förändrad bild av koncernens finansiella ställning eller resultat.

IFRS 16 "Leases"

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för

leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har påbörjat analysen över hur den nya standarden kommer att påverka, eftersom den har en del leasingåtaganden, idag klassificerade som operationella.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

(b) Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som egetkapitaltransaktioner – dvs som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinst och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

(c) Försäljning av dotterföretag

När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande inflytande, omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen

av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande ändå kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

(d) Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandels-metoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet, netto efter eventuella nedskrivningar.

Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och dess andel av förändringar i övrigt totalresultat efter förvärvet redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade förändringar efter förvärvet redovisas som ändring av innehavets redovisade värde. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, inklusive eventuella fordringar utan säkerhet, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag eliminerar i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget. Även realiserade förluster eliminerar, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Tillämpade redovisningsprinciper i intresseföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer. Utspädningsvinster och förluster i andelar i intresseföretag redovisas i resultaträkningen.

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om

det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för investeringen i intressebolaget. Om så är fallet, beräknar koncernen nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan intresseföretagets återvinningsvärde och det redovisade värdet och redovisar beloppet i "Resultatandel i intresseföretag" i resultaträkningen.

(e) Samarbetsarrangemang

Koncernen tillämpar IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" från och med den 1 januari 2014. Enligt IFRS 11 ska ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som en gemensam verksamhet eller ett joint venture beroende på de kontraktuella rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. Koncernen har bedömt sina samarbetsarrangemang och fastställt att de är joint ventures. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i joint ventures initialt i koncernens rapport över finansiell ställning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från sina joint ventures efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat i koncernen. När koncernens andel av förlusterna i ett joint venture är lika stora som eller överstiger innehavet i detta joint venture (inklusive alla långfristiga fordringar som i realiteten utgör en del av koncernens nettoinvestering i joint venture), redovisar koncernen inga ytterligare förluster såvida inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar å joint ventures vägnar.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess joint ventures elimineras till omfattningen av koncernens innehav i joint ventures. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs. Redovisningsprinciperna för joint ventures har justerats om nödvändigt för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

2.3 Segmentrapportering

Eftersom bolaget inte är ett noterat företag tillämpas inte IFRS 8. Information lämnas i enlighet med årsredovisningslagen om nettoomsättningens fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader. Se not 5.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- (a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- (b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och
- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

2.5 Immateriella tillgångar

Kundrelationer

Förvärvade kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde. Kundrelationerna har en bedömd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för kundrelationer över dess bedömda nyttjandeperiod (5 respektive 10 år).

Förvärvade rättigheter

Förvärvade rättigheter redovisas till anskaffningsvärde och omfattar i huvudsak licenser samt franchiseavtal. Rättigheterna har en bedömd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över rättigheternas bedömda nyttjandeperiod (5 respektive 15 år).

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar.

Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Koncernen fördelar ursprunglig goodwill till de operativa segment som fanns vid den tidpunkt den ursprungliga goodwillen uppstod. Tillkommande goodwill fördelas till de enheter som bedömts gynnas av rörelseförvärvet.

Balanserade utgifter för egenutvecklad programvara

Kostnader för utveckling som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran för användning,
- Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda den eller sälja den,
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,

- Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar, antingen genom kostnadsbesparingar eller genom merintäkter,
- Tillräckliga tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen finns tillgängliga,
- De utgifter som är hänförliga till programvarans utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader. Övriga utvecklingskostnader som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Bedömd nyttjandeperiod är 5 år och avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden från och med den dag tillgången är redo att tas i bruk.

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Inventarier	5 år
-------------	------

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För materiella och immateriella anläggningstillgångar, som tidigare har skrivits ner, görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.8 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som hålles till förfall, finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Koncernen bedöms inte ha några tillgångar eller skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen eller finansiella tillgångar som hålles till förfall.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas som kundfordringar, övriga fordringar respektive andra långfristiga fordringar i balansräkningen. Även likvida medel ingår i denna kategori. En nedskrivning av kundfordringar redovisas i resultaträkningen bland övriga externa kostnader.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen

inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

Övriga finansiella skulder

Koncernens upplåning (omfattar posterna upplåning från kreditinstitut samt övrig långfristig upplåning i balansräkningen) och leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder, se beskrivning av redovisningsprinciper i avsnitt 2.12 och 2.13 nedan.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Andra vinster/förluster – netto. Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat. När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument. Räntor på räntebärande finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden. Även utdelningar på aktier kategoriserade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen. Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad värderas om möjligt till verkligt värde med hjälp

av en allmänt accepterad värderingsteknik. Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt värderas till anskaffningsvärde.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar, såsom upphörande av en aktiv marknad eller att det ej är troligt att gäldenären kan uppfylla sina åtaganden. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs i not 2.9 nedan.

2.9 Kundfordringar

Om betalning av kundfordran förväntas ske inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Såväl förluster avseende kundfordringar som återvunna tidigare nedskrivna kundfordringar redovisas i posten övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisat värde för kundfordringar, efter eventuella nedskrivningar, förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig i sin natur.

2.10 Klientmedel

Klientmedel redovisas som tillgångar i balansräkningen i den utsträckning de bedöms uppfylla IFRS definition av en tillgång. Klientmedel hänförlig till försäkringsverksamheten bedöms uppfylla dessa kriterier och redovisas som klientmedel i balansräkningen.

2.11 Likvida medel

I likvida medel ingår, i så väl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från balansdagen.

2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Då något koncernföretag köper moderföretagets aktier (återköp av aktier) reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader (netto efter skatt), den balanserade vinsten, till dess aktierna annulleras eller avyttras. När dessa stamaktier senare avyttras redovisas erhållna belopp (netto efter eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader) i balanserad vinst.

2.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.14 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänförs.

2.15 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets

dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjutna skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjutna inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

2.16 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har endast avgiftsbestämda planer.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av bolaget före normal pensions-tidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång

i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar hänförliga till arbete som utförts under aktuellt räkenskapsår.

2.17 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar i koncernen består av framtida tilläggsköpeskillningar avseende rörelseförvärv samt avsättningar för den återbetalningsskyldighet koncernen har avseende provisionsersättningar från försäkringsbolag, i det fall en försäkringstagare säger upp sin försäkring. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad. I det fall ett utflöde beräknas ske bortom 12 månader från balansdagen klassificeras avsättningen såsom en långfristig skuld och inom 12 månader såsom en kortfristig skuld.

2.18 Utlåning till allmänheten

Dotterföretaget Söderberg & Partners Securities AB erbjuder utlåning till kunder mot säkerhet i värdepapper förvarade på värdepappersdepå hos dotterföretaget. Utlåningen tillhör kategorin "Lånefordringar och kundfordringar" och redovisas till upplupet anskaffningsvärde på likviddagen och därefter med hänsyn till konstaterade och sannolika kreditförluster.

2.19 Inlåning från allmänheten

Koncernen redovisar skulder som uppkommer när kunder lånar in pengar till dotterbolaget Söderberg & Partners Securities AB inom ramen för dess depåverksamhet som Inlåning från allmänheten.

2.20 Intäktsredovisning

Koncernens intäkter består dels av arvoden, dels ersättningar erhållna från leverantörer av finansiella produkter som koncernbolag förmedlar (provisioner).

Arvodessintäkter redovisas i resultaträkningen när tjänsterna har utförts och det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som förknippas med uppdraget kommer att tillfalla koncernen.

Provisioner intäktsredovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, vilket vanligtvis motsvaras av tidpunkten då information om intjänad provision erhålles. Normalt sker detta samtidigt som ersättning inflyter på konto hos bolaget, innebärande att provisioner i allt väsentligt redovisas i takt med kassaflödet som de genererar.

Om en kund annullerar en försäkring som förmedlats av företag inom koncernen kan det uppstå en skyldighet att återbära erhållen provision till försäkringsbolaget, s k annullationsansvar. De avsättningar som görs för annullationsansvar avseende provisionsintäkter från försäkringsbolag reducerar initialt intäkten och redovisas i efterföljande perioder såsom intäkt i takt med att avsättningen ej längre erfordras.

Provisionskostnader (främst distributionsersättningar som utgår som en andel av erhållna intäkter) och andra liknande direkta kostnader redovisas ej som avdragsposter inom rörelsens intäkter, utan på raden direkta externa kostnader.

Prissättningen vid leverans mellan koncernbolagen sker normalt enligt affärsmässiga principer och till marknadspriser. Vissa koncerngemensamma tjänster kostnadsförs dock av ett koncernbolag men faktureras därefter vidare till andra koncernföretag till självkostnadspris. Samtliga koncerninterna intäkter och kostnader har eliminerats i koncernredovisningen.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.21 Direkta externa kostnader

Under direkta externa kostnader redovisas provisionskostnader och andra direkta kostnader. Provisionskostnaderna utgörs främst av distributionsersättningar till finansiella institut samt ersättningar enligt franchiseavtal.

2.22 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. För närvarande innehar koncernen väsentligen endast operationella leasingavtal.

2.23 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

2.24 Moderföretagets redovisningsprinciper

I moderföretagets redovisning tillämpas RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Innebörden är att redovisningsprinciperna i moderföretaget så långt det är möjligt, p.g.a. sambandet mellan redovisning och beskattning, ska överensstämma med koncernens.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderföretaget använder de uppställningsformer som anges i årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas och att avsättningar redovisas under en egen rubrik i balansräkningen.

Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter varpå bedömning sker om redovisat värde på andelar i dotterföretag ska skrivas ned. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar. En bedömning görs därefter av huruvida det föreligger ett behov av nedskrivning av värdet på aktier och andelar ifråga.

Moderföretaget använder RFR 2:s alternativregel för redovisning av koncernbidrag, som innebär att erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen. Skatteeffekten redovisas enligt IAS 12 i resultaträkningen.

Not 3**Finansiell riskhantering****3.1 Finansiella riskfaktorer**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, ränterisk i verkligt värde och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten i de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

I koncernen ingår dotterbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Dessa utsätts förutom av finansiella risker även av regulatorisk risk.

a) Marknadsrisk*(i) Valutarisk*

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Då koncernens verksamhet i stor utsträckning fortfarande är fokuserad på den svenska marknaden är exponeringen begränsad.

Koncernens redovisning sker i svenska kronor, men koncernen har dotterbolag även i Luxemburg, Danmark, Norge, Finland, Kina (Honkong), Storbritannien och Spanien. Dotterbolagen i Norge, Danmark och Finland bedriver verksamhet inriktad mot kunder i respektive land. Verksamheten i dotterbolaget i Luxemburg är primärt inriktad mot kunder i Sverige och dess funktionella valuta bedöms vara svenska kronor. Därmed bedöms såväl omräkningsexponeringen som transaktionsexponeringen (enligt nedan) vara ytterst begränsad för verksamheten i Luxemburg. De utländska dotterbolagen i Storbritannien, Kina och Spanien har haft mycket begränsad eller obefintlig verksamhet under 2017. Samtliga utländska dotterbolag gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital negativt.

Koncernens exponering för förändring i valuta kan beskrivas som omräkningsexponering respektive transaktionsexponering.

Omräkningsexponering

De utländska dotterbolagens tillgångar med avdrag för skulderna utgör en nettoinvestering i utländsk valuta, som vid konsolideringen ger upphov till en omräkningsdifferens.

Transaktionsexponering

Vid transaktioner i utländsk valuta uppstår omräkningsdifferenser vid valutaväxling. Transaktionsexponeringen är dock inte så stor att det kan ge väsentliga effekter på koncernens finansiella ställning och resultat.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens exponering för ränterisker var per bokslutsdatumet begränsad. Koncernens räntebärande finansiella skulder uppgick till 370 827 tkr och utgjordes av sedvanliga bankkrediter. Räntebärande finansiella tillgångar utgörs i huvudsak av obundna bankmedel och bankmedel med räntor bundna över korta löptider.

b) Kreditrisk

Kreditrisken avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sitt åtagande och därmed åsamkar koncernen en förlust. Motsvarande risk finns även vad avser koncernens tillgodohavande hos banker. Den kommersiella kreditrisken omfattar betalningsförmåga hos kunder till Söderberg & Partners samt finansiella institut. Avseende motparter som är finansiella institut, rör det sig nästan uteslutande om större finansiella institut som står under noggrann kontroll av svenska och utländska myndigheter som till exempel Finansinspektionen. Många av dessa aktörer analyseras löpande av Söderberg & Partners, varför det finns en god beredskap för att tidigt upptäcka problem med avseende på denna kategori av motparter. Avseende exponering mot kunder till Söderberg & Partners anses kreditrisken vara låg tack vare dessa fordringars låga koncentrationsnivå.

c) Likviditetsrisk

Koncernens likviditetsrisk består i risken att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden, eller drabbas av högre kostnader på grund av att tillgång till likvida medel måste sökas via andra kanaler än normalt. Risken hanteras genom att koncernen säkerställer att det finns tillräckligt med likvida medel och om nödvändigt tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter.

Per den 31 december 2017 hade koncernen likvida medel, exklusive klientmedel, om 1 066 572 tkr (784 491 tkr), vilket bedöms täcka koncernens behov med god marginal. Det bör dock noteras att bland annat regulatoriska krav kan innebära att likviditet som finns tillgänglig inom ett företag i koncernen inte alltid kan nyttjas av andra företag inom koncernen. Behov av extern finansiering inom ett specifikt koncernföretag kan därför uppstå även i ett läge där koncernens totala likviditet är tillfredsställande jämfört med koncernens samlade likviditetsbehov.

Finansiella skulder består av skulder till kreditinstitut, skulder relaterade till rörelseförvärv, leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader. Skulder relaterade till rörelseförvärv har i huvudsak en löptid på 1-5 år (se not 27). Övriga skulder förfaller i allt väsentligt inom ett år med ett belopp som motsvarar bokfört värde.

3.2 Hantering av kapitalrisk

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Koncernen strävar generellt efter att undvika omfattande räntebärande skuldsättning, för att det ska vara möjligt att agera snabbt och flexibelt när det behövs. Detta har underlättat koncernens kraftiga tillväxt.

3.3 Verkligt värde

Företag ska klassificera värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt värde-hierarki som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna.

Verkligt värde-hierarkin ska ha följande nivåer:

- 1) Nivå 1: noterade priser (ej justerade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
- 2) Nivå 2: indata andra än noterade pris som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (t.ex. som priser) eller indirekt (t.ex. härledda från priser)
- 3) Nivå 3: indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar information. Lämplig nivå fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

Koncernen bedöms inte ha några tillgångar eller skulder som värderas till verkligt värde.

3.4 Finansiella instrument per kategori

Koncernen har i nuläget endast övriga fordringar och kundfordringar, leverantörsskulder, upplåning och övriga finansiella skulder. Samtliga dessa finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det finns ej några derivat eller finansiella instrument som värderas till verkligt värde inom koncernen, se not 3.3 ovan.

Not 4

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

4.1 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.7. Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Redovisade värden per balansdagen för goodwill fördelade på kassagenererande enheter framgår av not 15.

Känslighetsanalyser har utförts för att bedöma känsligheten vid rimliga förändringar i de kritiska parametrarna, till exempel diskonteringsränta och tillväxt bortom prognosperioden. Analyserna tyder på en relativt måttlig känslighet för förändringar i dessa parametrar.

4.2 Avsättning för framtida tilläggsköpeskillningar

Koncernen har en standardmodell för förvärv av sk partnerbolag som är uppsatt via dotterbolaget PO Söderberg & Partner AB. Modellen innebär att partnerbolag normalt sett först arbetar under Söderberg & Partners varumärket ett antal år som franchisetagare. Om PO Söderberg & Partner AB och partnerbolaget därefter är överens om att fördjupa samarbetet erbjuder sig PO Söderberg & Partner AB att förvärva 51% av aktierna i partnerbolaget. Efter ytterligare tre år förvärvas de sista 49% av aktierna i partnerbolaget. PO Söderberg & Partner AB måste inte alltid använda standardmodellen utan kan välja att genomföra andra typer av förvärv av partnerbolag, men den har använts i det stora flertalet förvärv som genomförts hittills.

I samband med förvärvet av 51% av aktierna i ett partnerbolag enligt standardmodellen avtalas om att köpeskillingen ska betalas till hälften under förvärvsåret, till hälften fördelat i lika delar över de nästkommande tre åren. För den andra halvan av köpeskillingen föreligger villkor som innebär att köpeskillingen kan bli mindre om det förvärvade bolagets omsättning och vinst inte uppfyller vissa kriterier. Utöver ovanstående aktier erhåller PO Söderberg & Partner AB samtidigt en option som ger rätt att förvärva resterande 49% av aktierna i partnerbolaget från en tidpunkt ca tre år efter det initiala förvärvet, på marknadsmässiga villkor fastställda enligt samma principer som avseende förvärvet av de första 51% av aktierna. Säljarna erhåller också en option att sälja sina resterande 49% av aktierna i partnerbolaget till PO Söderberg & Partner AB på väsentligen samma villkor som enligt köpoptionsavtalen.

I enlighet med IFRS 3 redovisas ett förvärv av ett partnerbolag enligt standardmodellen som ett förvärv av 100% av aktierna. En avsättning redovisas därför dels för obetald del av köpeskillingen för de första 51% av aktierna, dels för en uppskattad köpeskillning för de resterande 49% i enlighet med optionsavtalen. Avseende kvarvarande köpeskillning för de 51% av aktierna görs

bedömningen att köpeskillningarna kommer betalas till fullo trots de krav med avseende på omsättning och vinst i de förvärvande bolagen som uppställts i avtalen, om det inte finns anledning att tro att partnerbolagets omsättning och vinst efter tre år kommer att vara lägre än vid förvärvstidpunkten. Avseende förvärvet av de kvarvarande 49% av aktierna i de respektive bolagen har en bedömning gjorts med avseende på uppskattat förvärvspris.

Även vid rörelseförvärv som inte följer standardmodellen kan det finnas avtalat om villkorade tilläggsköpeskillningar. Vid varje förvärv görs en bedömning av hur stor del av de avtalade villkoren som förväntas bli uppfyllda och därmed hur stor del av tilläggsköpeskillingen som beräknas betalas ut.

4.3 Intäktsredovisning

Om en kund annullerar en försäkring som förmedlats av företag inom koncernen kan det uppstå en skyldighet att återbära erhållen provision till försäkringsbolaget, s k annullationsansvar. Bolagen i koncernen gör avsättningar för annullationsansvar avseende provisionsintäkter från försäkringsbolag. Därvid görs en bedömning av annullationsrisken.

Not 5

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på rörelsegrenar enligt följande:

Koncernen	2017	2016
Securities & Asset Management	1 490 671	1 269 807
Insurance Consulting	1 626 789	1 426 414
Financial Technology	71 511	63 241
Payroll & Benefits	37 667	29 942
Koncerngemensamt	3 491	4 465
Eliminering intern omsättning	-269 937	-235 910
Summa nettoomsättning per verksamhetsgren	2 960 192	2 557 959

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

Koncernen	2017	2016
Sverige	2 508 975	2 192 242
Norge	285 433	243 646
Danmark	148 023	108 753
Finland	17 762	13 318
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	2 960 192	2 557 959

Fördelningen på geografisk marknad sker utifrån var kunderna är lokaliserade.

Not 6

Rörelseresultatets fördelning

Rörelseresultatet fördelar sig på rörelsegrenar enligt följande:

Koncernen	2017	2016
Securities & Asset Management	316 705	246 035
Insurance Consulting	208 990	204 335
Financial Technology	1 110	2 948
Payroll & Benefits	-3 577	-2 429
Koncerngemensamt	-99 603	-92 909
Summa rörelseresultat per verksamhetsgren	423 626	357 980

Not 7

Övriga rörelseintäkter

Koncernen	2017	2016
Vidarefakturerade hyres- och kontorskostnader	36 662	24 365
Vinst vid avyttring av aktier i koncernföretag	-	151
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	8 319	-
Övrigt	3 410	10 252
Summa övriga rörelseintäkter	48 391	34 768

Not 8**Ersättningar till revisorerna**

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, d.v.s. sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget. Beloppen är till vissa delar inklusive mervärdesskatt.

Koncernen	2017	2016
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	4 378	3 004
Andra revisionsuppdrag	61	143
Skatterådgivning	41	216
Övriga rådgivningstjänster	86	295
	4 566	3 658
Övriga		
Revisionsuppdraget	268	639
Andra revisionsuppdrag	954	329
Skatterådgivning	9	-
Övriga rådgivningstjänster	49	-
	1 280	967
Summa	5 846	4 625
Moderföretaget	2017	2016
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	210	-
Summa	210	-

Kostnaden för moderföretagets revision för 2016 om 30 tkr har tagits i dotterbolaget PO Söderberg & Partner AB.

Not 9**Ersättningar till anställda**

Koncernen	2017	2016
Löner och ersättningar	675 869	585 904
Sociala kostnader	186 585	175 919
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	115 231	81 239
Summa	977 685	843 062

Koncernen	2017		2016	
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare*	71 103	12 519	59 943	7 353
(varav tantiem)	9 821	3 958	8 834	679
Övriga anställda	604 764	102 712	525 961	73 886
Summa	675 867	115 231	585 904	81 239

* Ersättning till styrelseledamöter och verkställande direktörer inkluderar all ersättning till alla sådana befattningshavare i koncernföretagen. Eftersom varje dotterföretag i koncernen har dylika befattningshavare handlar det om ett relativt stort antal personer. Det stora flertalet av dessa är anställda i bolag inom koncernen och beloppen inkluderar fast och rörlig ersättning till dessa personer för deras ordinarie arbete, inte bara styrelsearvode. I praktiken betalas normalt inte styrelsearvode till anställda som sitter i styrelser för koncernföretag.

Koncernen har ett fåtal anställda med pensioner i kapitalförsäkringslösningar. Kapitalförsäkringarna bedöms uppfylla kraven för förvaltningstillgång och netto-redovisas mot pensionsförpliktelsen i koncernens balansräkning. Värdet på kapitalförsäkringarna uppgår vid årsskiftet 2017 till 30 280 tkr, vilket i sin helhet möts av motsvarande belopp i pensionsförpliktelse.

Medelantal anställda

	2017			2016		
	Medelantal anställda	Varav män	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav män	Varav kvinnor
Moderföretaget						
Sverige	-	-	-	-	-	-
Totalt i moderföretaget	-	-	-	-	-	-
Dotterföretag						
Sverige	758	59%	41%	720	57%	43%
Norge	146	53%	47%	146	58%	42%
Danmark	64	67%	33%	57	67%	33%
Finland	16	63%	37%	16	75%	25%
Luxemburg	5	80%	20%	5	80%	20%
Spanien	8	75%	25%	-	-	-
Totalt i dotterföretag	997	59%	41%	944	58%	42%
Koncernen totalt	997	59%	41%	944	58%	42%

Not 9

Ersättningar till anställda (fortsättning)

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2017			2016		
	Antal på balansdagen	Varav män	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav män	Varav kvinnor
Koncernen						
Styrelseledamöter	4	100%	0%	4	100%	0%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	12	67%	33%	11	73%	27%
Koncernen totalt	16	75%	25%	15	80%	20%
Moderföretaget						
Styrelseledamöter	4	100%	0%	4	100%	0%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	100%	0%	1	100%	0%
Moderföretaget totalt	5	100%	0%	5	100%	0%

Not 10

Resultat från finansiella poster

Koncernen	2017	2016
Finansiella intäkter		
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	6 055	3 887
Ränteintäkter	6 755	3 549
Summa finansiella intäkter	12 810	7 436
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster	-5 870	-1 746
Räntekostnader		
- upplåning	-10 626	-4 219
- övriga räntekostnader	-2 232	-2 833
- avsättning för villkorad köpeskilling, upplösning av diskonteringsseffekt	-4 914	-4 597
Summa finansiella kostnader	-23 641	-13 395
Resultat från finansiella poster, netto	-10 831	-5 959

Not 10

Resultat från finansiella poster (fortsättning)

Moderföretaget	2017	2016
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter, koncernföretag	2 393	2 413
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	2 393	2 413
Finansiella kostnader		
Räntekostnader		
- upplåning	-6 842	-
Summa finansiella kostnader	-6842	-
Resultat från finansiella poster, netto	-4 449	2 413

Not 11

Inkomstskatt

Koncernen	2017	2016
Aktuell skatt för året	-122 360	-107 388
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	2 379	-467
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-5 542	-3 819
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	18 073	13 607
Summa inkomstskatt	-107 450	-98 067

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

Koncernen	2017	2016
Resultat före skatt	412 795	352 021
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	-90 815	-77 445
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	-137	-641
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-6 694	-2 785
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	3 673	4 376
Effekt av utländska skattesatser	-13 207	-14 587
Ej avdragsgillt/skattepliktigt resultat från intresseföretag	-2 648	-2 036
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	2 379	467
Övrigt	-	-5 416
Inkomstskatt	-107 450	-98 067

Vägd genomsnittlig skattesats inom koncernen:	26,03%	27,85%
---	--------	--------

Not 11

Inkomstskatt (fortsättning)

Moderföretaget	2017	2016
Resultat före skatt	118 130	120 160
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-25 989	-26 435
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	27 025	26 433
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-1 037	-
Inkomstskatt	-	-2

Not 12

Förvärvade kundavtal/kundrelationer

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	170 981	118 329
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	39 235	45 198
Försäljningar/utrangeringar under året	-892	-1 083
Omklassificeringar	-1 955	-
Årets anskaffningar	6 492	4 905
Valutakursdifferenser	-1 103	3 632
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	212 758	170 981
Ingående avskrivningar	-59 856	-39 867
Försäljningar/utrangeringar under året	95	1 083
Årets avskrivningar	-23 007	-20 798
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	-5 429	-
Valutakursdifferenser	197	-274
Utgående ackumulerade avskrivningar	-88 000	-59 856
Årets nedskrivningar	-794	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-794	-
Utgående redovisat värde	123 964	111 125

Not 13

Förvärvade rättigheter

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	50 388	50 082
Försäljningar/utrangeringar under året	-8 851	-21
Årets anskaffningar	2 765	327
Valutakursdifferenser	26	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	44 328	50 388
Ingående avskrivningar	-30 477	-25 667
Årets avskrivningar	-4 077	-4 810
Försäljningar/utrangeringar under året	7 601	-
Valutakursdifferenser	-6	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26 959	-30 477
Ingående nedskrivningar	-1 250	-1 250
Försäljningar/utrangeringar under året	1 250	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	-1 250
Utgående redovisat värde	17 369	18 661

Not 14

Balanserade utgifter för utveckling av programvaror

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	9 544	3 880
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	-	4 491
Försäljningar/utrangeringar under året	-1 346	-
Årets aktiveringar	2 425	842
Omklassificeringar	4 064	331
Valutakursdifferenser	-276	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	14 411	9 544
Ingående avskrivningar	-3 129	-2 351
Försäljningar/utrangeringar under året	943	-
Årets avskrivningar	-2 704	-778
Omklassificeringar	-4 064	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 954	-3 129
Utgående redovisat värde	5 457	6 415

Not 15**Goodwill**

Koncern	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	915 662	647 992
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	59 044	250 534
Förändring genom tidigare års rörelseförvärv	-25 314	3 144
Omklassificeringar	1 955	-
Valutakursdifferenser	-4 824	13 992
Utgående redovisat värde	946 523	915 662

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter (KGE) identifierade som koncernens rörelsesegment.

En sammanfattning av fördelningen av goodwill är enligt följande:

Koncern	2017-12-31	2016-12-31
Insurance Consulting	876 541	858 071
Securities & Asset Management	49 930	37 539
Financial Technology	20 052	20 052
Utgående redovisat värde	946 523	915 662

Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan.

Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden uppgår till 2%.

Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden uppgår till 7,5% (9%) för samtliga ovan angivna KGE.

Företagsledningen anser inte att det bokförda värdet kan påverkas av någon rimligen möjlig förändring i de antaganden på vilket de kassagenererande enheternas återvinningsvärde baseras, så att detta överstiger återvinningsvärdet.

Not 16

Inventarier

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	45 629	40 046
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	2 078	1 678
Inköp	4 646	12 013
Försäljningar och utrangeringar	-2 296	-8 831
Valutakursdifferenser	69	723
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	50 126	45 629
Ingående avskrivningar	-22 758	-24 188
Försäljningar och utrangeringar	1 916	8 831
Ackumulerade avskrivningar genom rörelseförvärv (not 33)	-1 147	-
Årets avskrivningar	-8 524	-8 858
Valutakursdifferenser	-144	1 459
Utgående ackumulerade avskrivningar	-30 657	-22 758
Utgående redovisat värde	19 469	22 871

Not 17

Resultat från andelar i koncernföretag

Moderföretaget	2017	2016
Utdelning på aktier i koncernföretag	122 843	120 152
Summa resultat från andelar i koncernföretag	122 843	120 152

Not 18

Andelar i koncernföretag

Moderföretaget	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 674 550	2 663 095
Investeringar	88 237	11 455
Avyttringar	-5	-
Utgående redovisat värde	2 762 782	2 674 550

Moderföretaget har ett direkt innehav i följande dotterföretag:

Namn	Org-nr.	Säte	Kapital- andel	Röst- andel	Antal andelar	Redovisat värde	
						2017-12-31	2016-12-31
PO Söderberg & Partner AB	556659-9964	Stockholm	99,98%	100%	5 340 057	2 674 545	2 674 550
Söderberg & Partners Securities AB	556674-7456	Stockholm	100%	100%	452 000	88 237	-
Summa						2 762 782	2 674 550

Moderföretaget har ett antal indirekta innehav i dotterföretag. Nedan följer en förteckning över de väsentligaste innehaven i rörelsedrivande dotterföretag.

Namn	Org-nr.	Säte	Kapital- andel	Antal andelar	Redovisat värde	
					2017-12-31	2016-12-31
Söderberg & Partners Löner AB	556686-5480	Stockholm	91%	104 286	22 250	21 250
Söderberg & Partners Förmåner AB	556797-0594	Stockholm	100%	100 000	6 100	6 100
S & P Risk Consulting AB	556664-8456	Stockholm	86%	2 993	21 835	20 336
Söderberg & Partners Insurance Consulting AB	556707-7648	Stockholm	100%	25 049 999	234 120	200 488
S&P Insurance Advisory AB	556768-2207	Stockholm	100%	100 000	337 796	342 077
VI SI System AB	556734-8668	Stockholm	100%	1 000 000	20 012	20 012
Norwegian Broker AS	965575162	Oslo	95%	94 610	125 466	54 123
Norwegian Claims Link AS	980449785	Oslo	95%	94 615	131 393	60 050
Söderberg & Partners Asset Management S.A.	B184421	Luxemburg	100%	7 620 866	302 445	302 445
SPWM Special Clients Services AB	556907-5582	Stockholm	100%	56 714	30 268	30 268
Bafo Holding AS	990355282	Oslo	83%	834	66 798	70 331
S.P. Pensionsmaegler A/S	28135513	Odense	51%	255 000	38 726	37 674

Not 19

Andelar i joint ventures och intresseföretag

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	102 210	98 398
Andel i resultat intresseföretag	-12 040	-9 254
Investeringar	74 154	33 337
Ökning/minskning genom förändrad koncernstruktur	-2 042	-144
Utdelningar från intresseföretag	-5 543	-20 127
Utgående redovisat värde	156 739	102 210

Nedan redovisas de innehav i joint ventures och intresseföretag som är väsentliga för koncernen:

Namn	Org-nr.	Säte	Kapital- andel	Antal andelar	Redovisat värde	
					2017-12-31	2016-12-31
Euria AB	556875-2264	Stockholm	49,91%	299	15 280	15 280
InsClear Holding AB	556929-0645	Stockholm	50,00%	25 000	23 542	23 542
Övriga innehav					117 141	63 388
Utgående redovisat värde					156 739	102 210

Koncernens andel av resultatet i de viktigaste joint ventures och intresseföretagen och dess tillgångar och skulder är:

2017-12-31				Andel i resultat	
Namn	Tillgångar	Skulder	Resultat		
Euria AB	7 878	8 729	-15 539	-7 608	
InsClear Holding AB	22 383	19 882	-15 299	-9 616	

2016-12-31				Andel i resultat	
Namn	Tillgångar	Skulder	Resultat		
Euria AB	27 655	32 186	-33 318	-10 058	
InsClear Holding AB	20 085	6 785	-9 333	-6 449	

Not 19

Andelar i joint ventures och intresseföretag (fortsättning)

Euria AB är ett samarbetsarrangemang mellan PO Söderberg & Partner AB och Erik Olsson Fastighetsförmedling AB. PO Söderberg & Partner AB äger 49,91% av kapital och röster i bolaget.

InsClear Holding AB är ett samarbetsarrangemang mellan PO Söderberg & Partner AB och Max Matthiessen Holding AB. Parterna äger 50 procent vardera och alla väsentliga beslut måste fattas i samförstånd. InsClear Holding AB tillhandahåller IT-baserad försäkringsadministration för tjänstepensionsförsäkringar, bland annat premieberäkning och premiefakturering (s k "premiecentral"). Parternas resultatandel fördelas enligt separat upprättat avtal.

Under 2016 flyttades all premiecentralverksamhet i InsClear AB över till det nystartade bolaget InsClear PC AB. Bolaget ägs till 2/3 av Insclear Holding AB samt till 1/3 av Nordic Brokers Association AB (NBA). Syftet var att NBA-koncernen ska ingå i ett samarbetsarrangemang då de likt övriga ägarna också är verksamma inom bland annat pensionsrådgivning och försäkringsförmedling.

Not 20

Bokslutsdispositioner

Moderföretaget	2017	2016
Lämnade koncernbidrag	-	-2 400
Summa bokslutsdispositioner	-	-2 400

Not 21**Kundfordringar**

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar	309 281	249 852
Reservering för osäkra fordringar	-348	-204
Kundfordringar - netto	308 933	249 648

Det verkliga värdet på koncernens kundfordringar överensstämmer med det redovisade värdet. Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen. Belopp som redovisas på värdeminskningsskontot skrivs vanligen bort när koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel.

Den maximala exponeringen för kreditrisk på kundfordringar utgörs per balansdagen av det verkliga värdet. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

Per balansdagen var kundfordringar uppgående till 67 526 tkr (44 394 tkr) förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Analys av kreditriskexponering i kundfordringar	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna	241 459	205 254
<i>Förfallna ej nedskrivna kundfordringar:</i>		
- Mindre än 3 månader	53 456	36 585
- 3-6 månader	3 722	3 467
- mer än 6 månader	10 348	4 342
Totalt förfallna	67 526	44 394
Varav nedskrivna	-52	-
Redovisat värde på kundfordringar	308 933	249 648

Not 22

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna arvodes- och provisionsintäkter	212 763	117 609
Övriga upplupna intäkter	16 357	8 633
Förutbetald hyra	12 222	6 709
Förutbetalda provisions- och försäljningskostnader	5 964	14 813
Övriga förutbetalda kostnader	12 863	13 675
Övriga poster	-	16 980
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	260 171	178 419

Not 23

Klientmedel

Klientmedel uppkommer som ett led i försäkringsverksamheten, främst vid arvodesavtal där kunden har rätt till provision samt vid hantering av försäkringspremier för kunders räkning. Klientmedelsskulden motsvaras inte enbart av redovisade klientmedel då det finns utställda kundfakturor och erhållna leverantörsfakturor som hanteras för kunders räkning.

Klientmedel kan även uppkomma som ett led i värdepappersverksamheten men då dessa inte bedöms uppfylla IFRS definition av en tillgång redovisas de inte i balansräkningen.

I nedan sammanställning redovisas hur poster hänförliga till klientmedel har redovisats i balansräkningen.

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar	172 651	131 386
Övriga fordringar	33 205	109 600
Klientmedel	446 208	377 716
Summa	652 064	618 702
Leverantörsskulder	-	551
Klientmedelsskuld	652 064	618 151
Summa	652 064	618 702

Not 24**Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital**

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital.

	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Utgående balans per 31 december 2015	27 421 371	5 484	675 386	680 870
Nyemission	380 562	76	33 403	33 479
Transaktioner med minoriteten		-	123	123
Utgående balans per 31 december 2016	27 801 933	5 560	708 912	714 472
Nyemission	175 539	35	14 421	14 456
Utgående balans per 31 december 2017	27 977 472	5 595	723 333	728 928

Per 2017-12-31 uppgick antal aktier till 27 977 472 i PO Söderberg & Partner Holding AB. Alla per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda. Kvotvärdet är 0,2 kr per aktie.

Nedan tabell visar aktierna fördelat per aktieslag:

Aktieslag	Antal aktier	Röstvärde/ aktie
A-aktier	943 750	10
B-aktier	1 586 679	1
C-aktier	5 132 574	10
D-aktier	1 125 626	1
E-aktier	10 121 716	1
F-aktier	6 371 688	10
G-aktier	2 695 439	1
Summa utestående antal aktier	27 977 472	

De olika aktieslagen har olika företrädesrätt bland annat vad gäller utdelning. Aktier av serie F och G ska, oaktat företrädesrätt mellan övriga aktieslag, ha rätt till utdelning baserat på aktiens kapitalandel. Aktieslag A, B, C och D har företrädesrätt till utdelning framför aktier av serie E upp till vissa fastställda företrädesbelopp. Vid utdelning som avser företrädesbelopp avseende aktier av serie A, B, C och D ska aktier av serie A och B vid varje utdelningstillfälle ha rätt till en utdelning per aktie som uppgår till fem gånger den utdelning som aktier av serie C och D vid samma utdelningstillfälle erhåller. Efter att företrädesbeloppen har betalats ut ska alla aktier ha lika rätt till utdelning.

Emissioner 2017

I juli 2017 genomfördes en riktad apportemission om 175 539 aktier av serie G för att genom utgivande av kapital-instrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 14 456 tkr. Emissionen ökade aktiekapitalet med 35 tkr och överkursfonden med 14 421 tkr.

Emissioner 2016

I juli 2016 genomfördes en riktad apportemission om 380 562 aktier av serie G för att genom utgivande av kapital-instrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 33 479 tkr. Emissionen ökade aktiekapitalet med 220 tkr och överkursfonden med 33 259 tkr.

Not 25

Upplåning från kreditinstitut

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Långfristig		
Banklån	130 269	20 553
	130 269	20 553
Kortfristig		
Banklån	47 934	9 694
Checkräkningskredit	192 624	65 213
	240 558	74 907
Summa upplåning från kreditinstitut	370 827	95 460

Not 26

Uppskjutna skatt

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Pensionsförpliktelser	9 888	4 766
Övrigt	2 897	2 478
Summa uppskjutna skattefordringar	12 785	7 244
Uppskjutna skatteskulder		
Kundavtal	23 454	21 067
Förvärvade rättigheter	2 597	2 964
Materiella anläggningstillgångar	404	635
Obeskattade reserver	15 880	20 230
Övrigt	2 400	560
Summa uppskjutna skatteskulder	44 735	45 456
Uppskjutna skatter, netto	31 950	38 212

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är följande:

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Vid årets början	38 212	35 795
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	6 497	10 885
Redovisning i resultaträkningen (not 11)	-12 531	-9 788
Valutakursdifferenser	-228	1 320
Vid årets slut	31 950	38 212

Not 26

Uppskjuten skatt (fortsättning)

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och - skulder under året, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion:

Uppskjuten skatteskuld, netto	Kund- relationer	Förvärvade rättigheter	Obeskattade reserver	Materiella anläggnings- tillgångar	Pensions- förpliktelser	Övrigt	Summa
2015-12-31	12 514	3 329	26 689	1 020	-4 288	-3 469	35 795
Redovisat i resultaträkningen (not 11)	-3 129	-367	-6 611	-231	-478	1 027	-9 788
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	10 819	-	154	-154	-	66	10 885
Valutakursdifferenser	863	2	-	-	-	455	1 320
2016-12-31	21 067	2 964	20 230	635	-4 766	-1 918	38 212
Redovisat i resultaträkningen (not 11)	-3 501	-367	-4 733	-231	-5 122	1 423	-12 531
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	6 114	-	383	-	-	-	6 497
Valutakursdifferenser	-226	-	-	-	-	-2	-228
2017-12-31	23 454	2 597	15 880	404	-9 888	-497	31 950

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisar inte uppskjutna skattefordringar på 15 019 tkr (12 056 tkr) avseende förluster uppgående till 68 271 tkr (54 798 tkr), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst eftersom det inte finns övertygande faktorer som kan påvisa att underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster.

Not 27

Övriga avsättningar

Koncernen	Tilläggs- köpeskillning	Annulations- reserv	Totalt
Ingående balans 2017-01-01	273 698	30 610	304 308
Redovisat i resultaträkningen:			
- tillkommande avsättningar	-	-609	-609
- upplösning av diskonteringseffekt	4 914	-	4 914
Tillkommande avsättningar under året	160 803	-	160 803
Återförda utnyttjade belopp	-37 925	-	-37 925
Utnyttjat under året	-47 319	-	-47 319
Valutakursdifferenser	-214	-	-214
Utgående balans 2017-12-31	353 957	30 001	383 958

Koncernen	2017	2016
Långfristig del	241 682	232 863
Kortfristig del	142 276	71 445
Summa avsättningar	383 958	304 308

Avsättningarna i koncernen är främst hänförliga till uppskattade tilläggsköpeskillningar för genomförda förvärv. Därutöver görs även avsättningar för annullationsriskreserv avseende erhållna provisioner från livförsäkringsbolag. Försäkringsbolagens annullationsvillkor sträcker sig normalt sett över en period om tre år varför reserven bedöms utnyttjas inom denna tidsperiod.

Avseende avsättningen för tilläggsköpeskillingen bedöms 136 276 tkr att regleras inom 1 år och 217 681 tkr att regleras senare än 1 år men inom 5 år. Till den del avsättningarna bedöms komma att regleras genom kontanta utbetalningar finns dessa medtagna i koncernens likviditetsplanering.

Not 28

Klientmedelsskuld

Klientmedelsskulden uppstår då koncernen hanterar kunders medel. Klientmedelsskulden motsvaras inte enbart av redovisade klientmedel då det finns utställda kundfakturor och erhållna leverantörsfakturor som hanteras för kunders räkning (se not 23).

Not 29

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna personalkostnader	253 656	208 034
Förutbetalda intäkter	9 887	27 048
Upplupna provisionskostnader	101 470	90 067
Övrigt	101 328	90 625
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	466 341	415 774

Not 30

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Pantförskrivning	90 071	94 278
Summa ställda säkerheter	90 071	94 278

Eventualförpliktelser

Koncernen	2017-12-31	2016-12-31
Beviljade men ej utnyttjade krediter	137 442	89 558
Borgen till förmån för S & P Assurans AB	6 421	6 421
Kapitaltäckningsgaranti Försäkringskonsult Jörgen Ek AB	-	2 000
Summa eventualförpliktelser	143 863	97 979

Moderbolaget har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser. I pantförskrivning ingår säkerhet för lån i Norwegian Broker AS, som upptogs vid förvärvet av Bafo Holding med dotterbolag om totalt 80 Mkr.

Under 2016 gick dotterbolagen Norwegian Brokers (NB) leverantör och Norwegian Claims Links (NCL) uppdragsgivare Gable Insurance i konkurs. NB hade vid tidpunkten för konkursen ett antal kunders försäkringar placerade hos Gable. Efter förhandlingar med olika försäkringsparter är all risk för kunderna flyttad till nya riskbärare, vilket innebär att kundernas riskskydd har säkerställts. NCL var per konkursdagen uppdragsgivare åt Gable i ett antal skadeuppgörelse-uppdrag. Uppdragen har omplacerats till nya riskbärare. Bolagen har i förhandlingarna tagit på sig att täcka delar av de eventuella kostnader som kan uppstå om inte full täckning erhålls ur konkursboet, vilket också har lett till ett säkerställande av framtida intäktsströmmar från dessa affärspartners.

Not 31

Ej kassaflödespåverkande poster

Koncernen	2017	2016
Av- och nedskrivningar	39 105	35 231
Realisationsresultat vid försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	4 170	-
Resultat från andelar i intresseföretag	12 038	9 254
Förändring av avsättningar	-610	-332
Summa ej kassaflödespåverkande poster	54 703	44 153

Not 32

Operationella leasingavtal

Åtaganden avseende operationell leasing

Koncernen leasar olika typer av lokaler, fordon och kontorsutrustning enligt uppsägningsbara/ej uppsägningsbara operationella leasingavtal.

Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

Koncernen	2017	2016
Inom ett år	48 104	47 478
Senare än ett men inom fem år	125 331	145 122
Senare än fem år	-	13 554
Summa operationella leasingåtaganden	173 435	206 154

Not 33**Rörelseförvärv**

Koncernen har som strategi att expandera inom både försäkrings- och värdepappersverksamheten. En del av denna tillväxt är tänkt att komma från rörelseförvärv, dels inom Sverige men även i övriga delar av Norden. Under året har ett antal rörelser förvärvats som ett led i denna strategi. Koncernens rörelseförvärv presenteras på aggregerad nivå då inget av de förvärvade bolagen enskilt har en väsentlig påverkan på räkenskaperna eller förändrar koncernens riskbild.

Förvärv under 2017

Sammanlagd köpeskilling för årets rörelseförvärv uppgår till 88 348 tkr. Av den totala köpeskillingen har 38 247 tkr under året reglerats varav 32 650 tkr genom kontant utbetalning. Kvarvarande estimerad förvärvsskuld uppgår per 2017-12-31 till 50 101 tkr som kommer att regleras genom likvida medel.

Den sammanlagda köpeskillingen översteg verkligt värde på nettotillgångar med 57 544 tkr. Övervärden hänförs till kundrelationer och goodwill, där övervärdet för goodwill utgörs av icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

Förvärven av bolagen har under 2017 bidragit till koncernens omsättning med 6 055 tkr samt resultat efter finansiella poster med 962 tkr. Om samtliga rörelseförvärv hade skett per den 1 januari 2017, skulle koncernens nettoomsättning uppgå till ca 2 965 000 tkr och koncernens resultaträkning visa ett rörelseresultat på ca 425 000 tkr.

Förvärvsskulden av tidigare års rörelseförvärv har under året reglerats med 40 834 tkr, varav 37 016 tkr genom kontanta medel samt 3 819 tkr genom emission av eget kapitalinstrument i det högsta moderföretaget PO Söderberg & Partner Holding AB. Förvärvsskulden har under året även reviderats, innebärande en minskning av avsättning med 42 340 tkr. Kvarvarande skulder för förvärv gjorda före 2017 uppgår per 2017-12-31 till 202 790 tkr.

Not 33**Rörelseförvärv (fortsättning)**

	Summa förvärv 2017
Köpeskilling	
Likvida medel	32 650
Emission av eget kapitalinstrument	5 597
Förvärvsskuld	50 101
Verkligt värde på aktieinnehaven före rörelseförväret	-
Sammanlagd köpeskilling	88 348
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	30 804
Goodwill	57 544
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	Verkligt värde
Likvida medel	7 896
Kundkontrakt och kundrelationer	33 806
Immateriella anläggningstillgångar	-
Goodwill	1 500
Materiella anläggningstillgångar	931
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundfordringar och andra fordringar	6 907
Uppskjutna skatter, netto	-6 497
Övriga avsättningar	-
Leverantörsskulder och andra skulder	-15 396
Summa identifierbara nettotillgångar	29 147
Innehav utan bestämmande inflytande	1 658
Goodwill	57 544
Sammanlagd köpeskilling	88 348
Kontant reglerad köpeskilling	-32 650
Likvida medel i dotterföretag	7 896
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-24 754

Effekter i kassaflödesanalysen avseende kontant reglerade köpeskillingar avseende rörelseförvärv:

Koncernen	2017	2016
Kontant reglerade köpeskillingar avseende rörelseförvärv	-32 650	-124 015
Likvida medel i årets förvärvade dotterföretag	7 896	11 448
Kontant reglerade tilläggsköpeskillingar hänförligt tidigare års rörelseförvärv	-37 016	-27 907
Netto påverkan på kassaflödet från rörelseförvärv	-61 770	-140 474

Not 33**Rörelseförvärv (fortsättning)****Förvärv under 2016**

Sammanlagd köpeskillning för årets rörelseförvärv uppgår till 303 665 tkr. Av den totala köpeskillingen har 124 015 tkr under året reglerats genom kontant utbetalning. Kvarvarande estimerad förvärvsskuld uppgår per 2016-12-31 till 179 650 tkr som kommer att regleras genom likvida medel.

Den sammanlagda köpeskillingen översteg verkligt värde på nettotillgångar med 243 799 tkr. Övervärden hänförs till kundrelationer och goodwill, där övervärdet för goodwill utgörs av icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

Förvärven av bolagen har under 2016 bidragit till koncernens omsättning med 107 696 tkr samt resultat efter finansiella poster med 11 781 tkr. Om samtliga rörelseförvärv hade skett per den 1 januari 2016, skulle koncernens nettoomsättning uppgå till 2 571 451 tkr och koncernens resultaträkning visa ett rörelseresultat på 366 995 tkr.

Förvärvsskulden av tidigare års rörelseförvärv har under året reglerats med 47 009 tkr, varav 29 957 tkr genom kontanta medel samt 17 052 tkr genom emission av eget kapitalinstrument i det högsta moderföretaget PO Söderberg & Partner Holding AB. Förvärvsskulden har under året även reviderats, innebärande en minskning av avsättning med 12 142 tkr. Kvarvarande skulder för förvärv gjorda före 2016 uppgår per 2016-12-31 till 92 080 tkr.

Not 33

Rörelseförvärv (fortsättning)

	Summa förvärv 2016
Köpeskilling	
Likvida medel	124 015
Emission av eget kapitalinstrument	-
Förvärvsskuld	179 650
Verkligt värde på aktieinnehaven före rörelseförvärvet	-
Sammanlagd köpeskilling	303 665
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	59 866
Goodwill	243 799
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	Verkligt värde
Likvida medel	11 448
Kundkontrakt och kundrelationer	45 198
Immareriella anläggningstillgångar	4 491
Goodwill	6 735
Materiella anläggningstillgångar	1 678
Finansiella anläggningstillgångar	1
Kundfordringar och andra fordringar	26 158
Uppskjutna skatter, netto	-10 885
Övriga avsättningar	-2 788
Leverantörsskulder och andra skulder	-21 149
Summa identifierbara nettotillgångar	60 888
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 023
Goodwill	243 799
Sammanlagd köpeskilling	303 665
Kontant reglerad köpeskilling	-124 015
Likvida medel i dotterföretag	11 448
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-112 567

Not 34

Transaktioner med närstående

Under året har Laika Consulting AB som ägs av Ingemar Rentzhog, närstående till koncernens VD Gustaf Rentzhog, levererat tjänster till bolag inom koncernen till ett belopp om 2 678 tkr. Transaktionerna bedöms ha skett till marknadsvärde.

Koncernen har inte lämnat garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller till revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under innevarande räkenskapsår eller föregående räkenskapsår haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren, eller som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad, utöver vad som redogjorts för ovan.

Koncernens transaktioner med intressebolag fördelar sig på följande sätt.

Koncernen	2017	2016
Försäljning av varor och tjänster	39 580	18 075
Köp av varor och tjänster	131 371	79 106
Utdelningsintäkter	5 544	20 127

Det finns optioner om att förvärva resterande aktier i ett antal av koncernens intresseföretag. Köpeskillingen som kommer falla ut vid eventuellt utnyttjande av optionerna bedöms vara marknadsmässig varför dessa inte tilldelas något värde i koncernen.

Not 35

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång som bedöms få en väsentlig påverkan på moderföretagets eller koncernens räkenskaper.

Not 36**Vinstdisposition**

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr):

Överkursfond	2 767 237 971
Balanserad vinst	-119 769 281
Årets vinst	118 130 166
	2 765 598 856

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande vinstmedel disponeras på följande sätt:

till aktieägarna utdelas	120 631 104
i ny räkning överföres	2 644 967 753
	2 765 598 856

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet. Soliditeten är dock betryggande mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st.

Påskrifter

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2018-06-28 för fastställelse.

Stockholm, juni 2018

Per-Olof Söderberg
Styrelseordförande

Håkan Wersäll

Gustaf Rentzhog
Verkställande direktör

Christopher Parkin

Richard Morris

Min revisionsberättelse har lämnats juni 2018

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PO Söderberg & Partner Holding AB, org.nr 556972-1276

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PO Söderberg & Partner Holding AB för år 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 52-105 i detta dokument

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt

IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PO Söderberg & Partner Holding AB för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för

att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm juni 2018

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

